BELFIUS EQUITIES

SICAV
BEVEK

Rapport annuel révisé au 30 juin 2024
Gereviseerd jaarverslag op 30 juni 2024

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

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

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

Naamloze Vennootschap
Categorie : beleggingen die voldoen aan de voorwaarden voorzien door de Richtlijn 2009/65/EG

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

Belfius Equities

SICAV– BEVEK

Rapport annuel révisé au 30 juin 2024

Gereviseerd jaarverslag op 30 juni 2024

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

Siège

Place Charles Rogier 11
1210 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

27 mai 1991

Conseil d'administration de la SICAV

Président

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

Administrateurs

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch

Gunther Wuyts
Administrateur indépendant
Professor of Finance, KU Leuven

Vincent Hamelink jusqu'au 28/09/2023
Chief Investment Officer et Membre du Group Strategic Committee
Candriam

Kristel Cools jusqu'au 19/04/2024
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif
Belfius Asset Management S.A.

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

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

Christoph Finck
Administrateur
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

François-Valéry Lecomte à partir du 19/04/2024
Chief Executive Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Asset Management S.A.

Koen Van de Maele à partir du 28/09/2023
Global Head of Investment Solutions Member et Membre du Comité Exécutif
Candriam

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

Zetel

Karel Rogierplein 11
1210 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

27 mei 1991

Raad van Bestuur van de BEVEK

Voorzitter

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

Bestuurders

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch

Gunther Wuyts
Onafhankelijk bestuurder
Professor of Finance, KU Leuven

Vincent Hamelink tot 28/09/2023
Chief Investment Officer en Lid van het Group Strategic Committee
Candriam

Kristel Cools tot 19/04/2024
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité
Belfius Asset Management N.V.

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

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

Christoph Finck
Bestuurder
Lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

François-Valéry Lecomte vanaf 19/04/2024
Chief Executive Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Asset Management N.V.

Koen Van de Maele vanaf 28/09/2023
Global Head of Investments Solutions Member of the Executive Committee en Lid van het Directiecomité
Candriam

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

Personnes physiques chargées de la direction effective

Kristel Cools jusqu'au 19/04/2024
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif
Belfius Asset Management S.A.

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

François-Valéry Lecomte à partir du 19/04/2024
Chief Executive Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Asset Management S.A.

Type de gestion

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

Société de gestion

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11
1210 Bruxelles

Conseil d'administration de la société de gestion

Président

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

Administrateurs non-exécutifs

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

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

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

Georges Hübner
Professor of Finance, Université de Liège

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Kristel Cools tot 19/04/2024
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité
Belfius Asset Management N.V.

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

François-Valéry Lecomte vanaf 19/04/2024
Chief Executive Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Asset Management N.V.

Beheertype

Beleggingsvennootschap die een beheervennootschap heeft aangesteld, overeenkomstig artikel 44, § 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

Beheervennootschap

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11
1210 Brussel

Raad van Bestuur van de Beheervennootschap

Voorzitter

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

Niet-uitvoerende bestuurders

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

Christoph Finck
Onafhankelijk bestuurder
Lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

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

Georges Hübner
Professor of Finance, Universiteit van Luik

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

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

Matthias Baillieul
Chief Financial Officer
Belfius Insurance

Carol Wandels
Head of Financial Markets
Belfius Banque S.A.

Comité Exécutif

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

Kristel Cools jusqu'au 30/06/2024
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif
Belfius Asset Management S.A.

Cédric September
Chief Risk Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Asset Management S.A.

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

François-Valéry Lecomte
Chief Executive Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Asset Management S.A.

Commissaire de la société de gestion

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

Commissaire

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises S.R.L., représentée par Monsieur Brieuc Lefrancq
Culliganlaan 5 B-1831 Diegem

Promoteurs

Belfius Asset Management S.A.
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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

Matthias Baillieul
Chief Financial Officer
Belfius Insurance

Carol Wandels
Head of Financial Markets
Belfius Bank N.V.

Uitvoerend comité

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

Kristel Cools tot 30/06/2024
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité
Belfius Asset Management N.V.

Cédric September
Chief Risk Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Asset Management N.V.

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

François-Valéry Lecomte
Chief Executive Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Asset Management N.V.

Commissaris van de beheervennootschap

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

Commissaris

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren B.V., vertegenwoordigd door de Heer Brieuc Lefrancq
Culliganlaan 5 B-1831 Diegem

Promotors

Belfius Asset Management N.V.
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

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

Dépositaire

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

Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A.
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement (sauf pour le compartiment Bel=Go)

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

Gestion administrative et comptable

CACEIS Bank Belgium Branch (CACEIS Investor Services Belgium S.A. jusqu'au 31/05/2024)
Avenue du Port 86C Bte 320 B-1000 Bruxelles

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

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

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

Service financier

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

Distributeur(s)

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

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps
classe C (CAP - DIS), classe I (CAP), classe R2 (DIS - CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities Immo
classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology
classe C (DIS - CAP (EUR) - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (CAP - DIS) exprimée en USD
Belfius Equities Global Health Care
classe C (CAP (EUR) - DIS - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP) exprimée en USD

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Bewaarder

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V.
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille (uitgezonderd het compartiment Bel=Go)

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

Administratief- en boekhoudkundig beheer

CACEIS Bank Belgium Branch (CACEIS Investor Services Belgium N.V. tot 31/05/2024)
Havenlaan 86C B320 B-1000 Brussel

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

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

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

Financiële dienst

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

Lijst van compartimenten en aandelenklasse(n)

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps
klasse C (KAP - DIS), klasse I (KAP), klasse R2 (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Immo
klasse C (KAP - DIS), klasse L (KAP), klasse R2 (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology
klasse C (DIS - KAP (EUR) - KAP), klasse I (KAP), klasse L (KAP), klasse R2 (KAP - DIS) uitgedrukt in USD
Belfius Equities Global Health Care
klasse C (KAP (EUR) - DIS - KAP), klasse I (KAP), klasse L (KAP) uitgedrukt in USD

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

Belfius Equities Europe Conviction
classe C (DIS - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (DIS – CAP), classe Z (DIS – CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities China
classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (DIS - CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities Leading Brands
classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Z (CAP - DIS) exprimée en EUR
Belfius Equities Bel=Go
classe C (DIS - CAP), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (CAP - DIS) exprimée en EUR
Belfius Equities Cure
classe C (DIS - CAP), classe Y (CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities Climate
classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities Wo=Men
classe C (DIS - CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Y (CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities Be=Long
classe C (CAP - DIS), classe R2 (CAP - DIS), classe Y (CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities Move
classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR
Belfius Equities Become
classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR
Belfius Equities Re=New
classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities Virtu=All
classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR
Belfius Equities Innov=Eat
classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR
Belfius Equities Water=Well
classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR

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

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

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

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

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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Belfius Equities Europe Conviction
klasse C (DIS - KAP), klasse I (KAP), klasse L (KAP), klasse R2 (DIS – CAP), klasse Z (DIS – CAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities China
klasse C (KAP - DIS), klasse L (KAP), klasse R (KAP), klasse R2 (DIS - KAP), klasse Z (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Leading Brands
klasse C (KAP - DIS), klasse L (KAP), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Z (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Bel=Go
klasse C (DIS - KAP), klasse L (KAP), klasse R2 (DIS - KAP), klasse Z (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Cure
klasse C (DIS - KAP), klasse Y (KAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Climate
klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Wo=Men
klasse C (DIS - KAP), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Y (KAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Be=Long
klasse C (KAP - DIS), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Y (KAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Move
klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Become
klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Re=New
klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Virtu=All
klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Innov=Eat
klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Water=Well
klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

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

Klasse I :wordt gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers.

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

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

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

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

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

Tout ordre de vente est exécuté à cours inconnu. Le mécanisme ne fournit dès lors aucune garantie sur la valeur nette d'inventaire d'exécution.
Etant donné la spécificité de cette classe, les investisseurs potentiels sont invités, avant de souscrire, à se renseigner auprès de leur conseiller financier chez Belfius Banque afin de prendre connaissance des impératifs techniques et opérationnels liés à ce mécanisme.

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

Classe R : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.
La classe R est réservée aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent aucune forme de rémunération de la Société de gestion,

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

La classe R2 est réservée :
- aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC dont l'accès est assorti d'un montant de souscription initiale minimale.

Classe Y : Classe Y se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.
La classe Y est réservée à Belfius Insurance.

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

La classe Z est réservée :
-aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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

Elk verkooporder wordt tegen een ongekende koers uitgevoerd. Het mechanisme geeft dus geen enkele garantie met betrekking tot de netto-inventariswaarde bij uitvoering.
Gezien het specifieke karakter van deze klasse dienen potentiële beleggers alvorens in te schrijven bij hun financieel adviseur van Belfius Bank inlichtingen in te winnen over de technische en operationele eisen en beperkingen die met dit mechanisme gepaard gaan

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

Klasse R: wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verkoop van de aandelen zorgen.
De klasse R is uitsluitend bestemd voor door de beheermaatschappij goedgekeurde distributeurs/tussenpersonen die geen enkele vergoeding van de beheermaatschappij ontvangen.

Klasse R2: wordt gekenmerkt door de identiteit van de tussenpersonen die de aandelen verhandelen en/of de hoedanigheid van institutionele belegger.

Klasse R2 is voorbehouden aan:
- door de beheermaatschappij goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
- ICB's die slechts toegankelijk zijn mits aan het bedrag voor de eerste minimuminschrijving is voldaan.

Klasse Y: Klasse Y wordt gekenmerkt door de identiteit van de tussenpersonen die de aandelen verhandelen.
Klasse Y is gereserveerd voor Belfius Verzekeringen.

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

De klasse Z is voorbehouden:
-aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen

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

sera prélevée sur les actifs de cette classe.

-aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan ICB's die door de beheermaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.

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

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

Mesdames, Messieurs,

Nous avons le plaisir de vous présenter les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2024 des compartiments de la SICAVde droit belge Belfius Equities.

1.2.1. Information aux actionnaires

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

Cette SICAVest un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (O.P.C.V.M.) soumis aux dispositions de l'article 7, alinéa 1er, 1° de la susdite loi et à ses arrêtés royaux d'exécution.
Cette Société a été constituée sous la dénomination de « C.G. Sicabel » aux termes d'un acte dressé le 27 mai 1991.

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Au troisième trimestre 2023, aux Etats-Unis, malgré un resserrement de 525 points de base – la dernière hausse de 25 points de base est décidée le 26 juillet – et la dégradation par Fitch de la notation de la dette des Etats-Unis début août, l'économie américaine continue de créer plus de 600 000 emplois sur le trimestre. En septembre, le taux de chômage est de 3,8 %, l'ISM du secteur des services demeure toujours supérieur à 50 et, en général, les autres indicateurs économiques restent bien orientés. Lors de sa réunion du 20 septembre, la Réserve fédérale maintient son taux directeur inchangé à 5,5 %, estimant que celui-ci est à un niveau suffisamment restrictif.

Ces différents développements conduisent le marché à anticiper que les Etats-Unis ne rentreront pas en récession mais que la Fed va maintenir ses taux hauts plus longtemps, et ce, malgré une inflation sous-jacente en baisse à 4,1 % (en septembre). Au cours du trimestre, pris entre une absence de perspective de récession et des réductions de production de l'OPEP+, le prix du pétrole ne cesse de grimper. Fin septembre, tant le Brent que le WTI dépassent les 90 dollars le baril (contre autour de $70 début juillet) ce qui pousse le taux à dix ans à 4,57 %, soit une hausse de 77 points de base par rapport à fin juin. Sur la même période, en réponse à la forte hausse de taux, la Bourse recule de 3,6 %. Début octobre, tant le marché du travail que l'activité dans les services demeurent dynamiques. Fin octobre, la croissance du PIB du troisième trimestre est annoncée à 1,2 % en glissement trimestriel.

Dans ce contexte, et avec une prime de risque obligataire en forte hausse, le taux à dix ans atteint presque les 5 %. Toutefois, début novembre, des créations d'emplois inférieures à 200 000, des taux hypothécaires proche de 8 % et des ISM un peu plus faibles conduisent les marchés à penser que l'activité va peut-être ralentir plus fortement

1.2. Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het jaarverslag per 30 juni 2024 van de compartimenten van de BEVEK Belfius Equities voor te leggen.

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Belfius Equities is een BEVEK met meerdere compartimenten, die heeft gekozen voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die wordt geregeld, wat betreft haar werking en investeringen, door de wet van 3 augustus 2012, betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor collectieve belegging in schuldvorderingen.

Deze BEVEK is een instelling voor collectieve belegging in roerende waarden (I.C.B.E.).Zij valt onder de bepalingen van artikel 7 alinea 1, 1° van genoemde wet, en onder de Koninklijke Uitvoeringsbesluiten ervan.
De Vennootschap werd op 27 mei 1991 onder de benaming « C.G. Sicabel » opgericht.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

In het derde kwartaal van 2023 bleef de Amerikaanse economie, ondanks een verkrapping tot 525 basispunten - de laatste verhoging van 25 basispunten werd beslist op 26 juli - en de verlaging van de Amerikaanse schuldrating door Fitch begin augustus, meer dan 600.000 banen creëren tijdens het kwartaal. In september bedroeg de werkloosheid 3,8%, de ISM-index voor de dienstensector bleef boven de 50 en over het algemeen bleven de andere economische indicatoren in goede vorm. Tijdens haar vergadering van 20 september hield de Federal Reserve haar belangrijkste rentetarief ongewijzigd op 5,5%, omdat ze van mening is dat dit voldoende restrictief is.

Door deze ontwikkelingen verwacht de markt dat de Verenigde Staten niet in een recessie zullen belanden, maar dat de Fed de rente langer hoog zal houden, ondanks de daling van de onderliggende inflatie tot 4,1% (in september). Tijdens het kwartaal, gevangen tussen het ontbreken van enig vooruitzicht op een recessie en de OPEC+ productieverlagingen, bleef de olieprijs stijgen. Eind september noteerden zowel Brent als WTI meer dan $90 per vat (vergeleken met ongeveer $70 begin juli), waardoor de tienjaarsrente steeg tot 4,57%, 77 basispunten hoger dan eind juni. In dezelfde periode daalden de aandelenmarkten met 3,6% als reactie op de scherpe stijging van de rente. Begin oktober bleven zowel de arbeidsmarkt als de activiteit in de dienstensector levendig. Eind oktober werd voor het derde kwartaal een bbp-groei van 1,2% kwartaal-op-kwartaal voorspeld.

Tegen deze achtergrond en met een sterk stijgende obligatierisicopremie bereikte de tienjaarsrente bijna 5%. Begin november echter, leidde een banengroei van minder dan 200.000, hypotheekrentes van bijna 8% en iets zwakkere ISM-cijfers ertoe dat de markten dachten dat de bedrijvigheid sterker

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

que prévu et que la Réserve fédérale pourrait baisser son taux directeur plus vite qu'anticipé. Ceci pousse le taux à dix ans à la baisse. Mi--décembre, ce mouvement est amplifié par le message plus « *dovish* » qu'envoie le président de la Réserve fédérale, lors de la dernière réunion de l'année du FOMC, et par l'abaissement du niveau du taux des fonds fédéraux projetés pour 2024 par rapport au niveau prévu en septembre. Au total, après ce rallye obligataire, le taux à dix ans clôture l'année à 3,87 % soit trois points de base plus haut que fin 2022. Le S&P500 termine 2023 sur une progression de 24,2 % sur l'année à 4770, aidé par la hausse de 11,2 % sur le quatrième trimestre.

Au premier trimestre 2024, les indicateurs avancés continuent de pointer vers une croissance du PIB, certes plus faible, mais toujours bien positive. On ne mentionne plus la possibilité d'une récession. Le repli du niveau des taux longs pousse les taux hypothécaires à la baisse, ce qui donne un ballon d'oxygène au secteur immobilier résidentiel qui contribue positivement à la croissance du premier trimestre 2024. Fin janvier, la croissance du PIB du quatrième trimestre est annoncée à 0,8 % en glissement trimestriel. Par ailleurs, une tendance globale à l'amélioration des PMI du secteur manufacturier semble se dessiner et celle-ci percole aussi aux Etats-Unis. L'indice ISM du secteur manufacturier passe au-dessus de 50 en mars. L'indice ISM du secteur des services, lui, oscille autour de 52,5. En moyenne sur le premier trimestre, les créations d'emplois mensuelles sont de 267 000 contre 212 000 au trimestre précédent. Le taux de chômage oscille autour de 3,8 %. La croissance des salaires ralentit en ligne avec l'évolution passée du taux de démission volontaire. Lors de la réunion de la Réserve fédérale de mars, le FOMC maintient sa prévision de trois baisses de 25 points de base en 2024.
En revanche, pour 2025, elle en retire une, soit également trois baisses.

En effet, le rythme de baisse de l'inflation se réduit, en partie à cause de la remontée du prix du pétrole – le WTI a terminé le trimestre à 84 dollars contre 72 fin décembre 2023 – mais également à l'évolution plus rigide des prix des services. Au total, le taux à dix ans clôture le trimestre à 4,21 %, soit une hausse de 34 points de base depuis le début de l'année. Grâce à l'environnement économique porteur, la Bourse, elle, gagne 10,2 % sur le premier trimestre 2024. Au cours du deuxième trimestre, la croissance continue de montrer des signes de ralentissement. En moyenne sur le trimestre, l'indice ISM du secteur manufacturier est à 48,8 et celui du secteur des services est à 50,6. Les créations d'emplois sont de 177 000.

Malgré cette tendance au ralentissement, l'évolution du taux dix ans a connu une évolution mouvementée. Deux éléments principaux en sont à la base. Premièrement, les publications successives des chiffres d'emplois.
Deuxièmement, l'évolution des prix. La publication, début avril, de la création de plus de 300 000 emplois en mars, fait craindre une absence de ralentissement. De plus, fin avril, même si la croissance du PIB du premier trimestre est annoncée à 0,35 % en glissement trimestriel (soit le premier trimestre avec une croissance du PIB inférieure à 2 % en glissement trimestriel annualisé après six trimestres consécutifs de forte croissance), le déflateur du PIB (c'est-à-dire l'ensemble des prix de l'économie), lui, est annoncé en forte hausse… ce qui pousse le

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

zou kunnen vertragen dan verwacht en dat de Federal Reserve haar belangrijkste rentevoet sneller zou kunnen verlagen dan verwacht. Dit duwde de tienjaarsrente omlaag. Midden december werd deze beweging versterkt door de meer "dovish" boodschap van de voorzitter van de Federal Reserve tijdens de laatste FOMC-vergadering van het jaar en door de verlaging van de federal funds rate die voor 2024 wordt verwacht ten opzichte van het niveau dat in september werd voorspeld. Al met al eindigde de tienjaarsrente na deze obligatierally het jaar op 3,87%, drie basispunten hoger dan eind 2022. De S&P500 eindigde 2023 24,2% hoger op 4.770, geholpen door een stijging van 11,2% in het vierde kwartaal.

In het eerste kwartaal van 2024 blijven de voorlopende indicatoren wijzen op een bbp-groei, weliswaar zwakker, maar nog steeds zeer positief. De mogelijkheid van een recessie wordt niet meer genoemd. De daling van de langetermijnrente drukt de hypotheekrente, wat een impuls geeft aan de woningsector, die een positieve bijdrage levert aan de groei in het eerste kwartaal van 2024. Eind januari werd voor het vierde kwartaal een bbp-groei van 0,8% kwartaal-op-kwartaal voorspeld. Bovendien lijkt zich wereldwijd een trend af te tekenen naar een verbetering van de PMI's voor de verwerkende industrie, ook in de Verenigde Staten. De ISM-index voor de verwerkende industrie steeg in maart tot boven de 50. De ISM-index voor de dienstensector steeg in maart tot boven de 50. De ISM-index voor de dienstensector schommelde rond de 52,5. De maandelijkse banengroei bedroeg gemiddeld 267.000 in het eerste kwartaal, vergeleken met 212.000 in het voorgaande kwartaal. De werkloosheid schommelt rond de 3,8%. De loonstijging vertraagt in lijn met eerdere trends in het vrijwillige ontslagpercentage. Tijdens de vergadering van de Federal Reserve in maart handhaaft het FOMC zijn prognose van drie verlagingen van 25 basispunten in 2024.Voor 2025 trekt het daarentegen één, of drie dalingen in.

De daling van de inflatie vertraagt inderdaad, deels door de stijging van de olieprijzen - WTI eindigde het kwartaal op 84 dollar, tegenover 72 dollar eind december 2023 - maar ook door de meer rigide trend van de dienstenprijzen. Over het geheel genomen eindigde de tienjaarsrente het kwartaal op 4,21%, een stijging van 34 basispunten sinds het begin van het jaar. Dankzij het gunstige economische klimaat steeg de aandelenmarkt in het eerste kwartaal van 2024 met 10,2%. In het tweede kwartaal bleef de groei tekenen van vertraging vertonen. Gemiddeld over het kwartaal stond de ISM-index voor de verwerkende industrie op 48,8 en die voor de dienstensector op 50,6. Er werden 177.000 nieuwe banen gecreëerd. Het aantal nieuwe banen bedroeg 177.000.

Ondanks deze vertragende trend is de trend van de tienjaarsrente turbulent. Hiervoor zijn twee belangrijke redenen. Ten eerste, opeenvolgende publicaties van werkgelegenheidscijfers.
Ten tweede, prijsbewegingen. De publicatie begin april van de creatie van meer dan 300.000 banen in maart deed vrezen dat er geen vertraging zou optreden. Bovendien werd eind april, hoewel de bbp-groei voor het eerste kwartaal werd voorspeld op 0,35% k-o-k (het eerste kwartaal met een bbp-groei van minder dan 2% k-o-k op jaarbasis na zes opeenvolgende kwartalen van sterke groei), voorspeld dat de bbp-deflator (d.w.z. alle prijzen in de economie) sterk zou stijgen ... wat de

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

marché à remettre en cause les trois baisses de taux anticipées pour 2024 et qui conduit le taux dix ans à toucher les 4,7 %. En mai et juin, les chiffres de créations d'emplois sont plus faibles ce qui permet une détente des taux d'intérêt. Finalement, mi-juin, les membres du FOMC ne voient plus que deux baisses de taux en 2024 mais à nouveau quatre en 2025. Au total, le taux à dix ans clôture le trimestre à 4,37 %, soit une hausse de 17 points de base par rapport à fin mars. Grâce à l'environnement économique porteur et toujours l'attrait pour l'intelligence artificielle, le S&P, lui, gagne 3,9 % sur le deuxième trimestre pour clôturer à 5460.

Dans la zone euro, au troisième trimestre 2023, malgré des dynamiques domestiques différentes entre la zone euro et les Etats-Unis, les taux européens évoluent, tout au long du trimestre, de concert avec les taux américains, mais avec une amplitude moindre. En septembre, même si l'inflation recule, elle demeure élevée (4,3 %). L'inflation sous-jacente, elle, s'établit à 4,5 %. C'est la raison pour laquelle la Banque centrale européenne (BCE) monte encore par deux fois ses taux au cours du trimestre (une première fois le 27 juillet à 4,25 %, et, une seconde fois, le 14 septembre à 4,5 %). Dans cet environnement de taux plus élevés, l'activité décélère. Alors que depuis quatorze mois l'indice PMI du secteur manufacturier de la zone euro est sous la barre des 50, en août, celui du secteur des services passe également sous ce seuil. Il devient clair que la croissance de la zone euro va, au mieux, être atone d'autant que les baisses de production des pays de l'OPEP+ pèsent sur le prix du Brent. En effet, la croissance du PIB du troisième trimestre est de 0,0 % en glissement trimestriel. Même s'il a été partiellement compensé par des aides gouvernementales, le choc énergétique continue de peser sur le pouvoir d'achat des ménages ainsi que sur l'activité des entreprises. Seul élément vraiment positif dans la conjoncture de la zone euro : le marché du travail. Le taux de chômage reste bas à 6,5 % (en septembre) et la croissance des salaires demeure toujours assez élevée. Ceci permet à la consommation des ménages de tenir et offre un support à la croissance. Au total, le taux à dix ans allemand croît de 42 points de base sur le trimestre à 2,81 %. La Bourse, elle, perd 4,6 % sur la même période. Le quatrième trimestre est marqué par une détérioration supplémentaire des enquêtes PMI tant pour le secteur manufacturier que dans celui des services (l'indice composite est en moyenne à 47,2 sur le trimestre). Toutefois, avec l'inflation en baisse et des salaires qui continuent de progresser, la consommation des ménages se maintient. Fin octobre, le taux à dix ans allemand suit le mouvement des taux américains et atteint presque 3 %. Comme aux Etats-Unis, la faiblesse de la croissance fait anticiper une baisse plus rapide des taux directeurs de la BCE, d'autant que les chiffres d'inflation et d'inflation sous-jacente de décembre sont en baisse à respectivement 2,9 % et 3,4 %.

Lors de la dernière réunion de la BCE de l'année, la Présidente a, en revanche, indiqué que l'heure n'était pas à la baisse des taux directeurs. En effet, le marché du travail demeure bien orienté et la croissance des salaires est toujours relativement importante, ce qui influence les prix des services, en particulier. Au total, après le rallye obligataire, le taux à dix ans clôture l'année à 2 %, soit 56 points de base plus bas que fin 2022. La Bourse termine 2023 sur une progression de 16 % sur l'année, aidée par une augmentation de 7,5 % sur le quatrième trimestre. Au premier trimestre 2024, même si les primes à la rénovation (financées en partie par NextGen EU) ont permis d'amortir la contraction de l'investissement résidentiel, le niveau des taux (hypothécaires) pèse toujours sur les demandes de

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

markt ertoe aanzette om de drie verwachte renteverlagingen voor 2024 in vraag te stellen, waardoor de 10-jaarsrente 4,7% aantikte. In mei en juni waren de jobcreatiecijfers zwakker, waardoor de rente kon dalen. Uiteindelijk zagen de leden van het FOMC midden juni slechts twee renteverlagingen in 2024 en nog eens vier in 2025. In totaal eindigde de tienjaarsrente het kwartaal op 4,37%, 17 basispunten hoger dan eind maart. Dankzij het gunstige economische klimaat en de aanhoudende aantrekkingskracht van kunstmatige intelligentie steeg de aandelenmarkt in het tweede kwartaal met 3,9% en de S&P500 sloot af op 5.460.

In de eurozone bewogen de Europese rentetarieven in het derde kwartaal van 2023, ondanks de verschillende binnenlandse dynamiek van de eurozone en de Verenigde Staten, gedurende het hele kwartaal gelijk op met de Amerikaanse tarieven, zij het in mindere mate. In september daalde de inflatie weliswaar, maar bleef deze met 4,3% hoog. De kerninflatie bedroeg 4,5%. Daarom verhoogde de Europese Centrale Bank (ECB) de rente nog twee keer tijdens het kwartaal (de eerste keer op 27 juli naar 4,25%, en daarna nog een keer op 14 september naar 4,5%). In deze omgeving van hogere rentes vertraagt de economische activiteit. De PMI-index voor de verwerkende industrie in de eurozone staat al veertien maanden onder de 50, maar in augustus is ook de index voor de dienstensector onder deze drempel gezakt. Het wordt duidelijk dat de groei in de eurozone in het beste geval traag zal zijn, vooral omdat de productieverlagingen door OPEC+-landen wegen op de prijs van ruwe Brent. De BBP-groei in het derde kwartaal bedroeg 0,0% k-o-k. Hoewel dit gedeeltelijk wordt gecompenseerd door overheidssubsidies, blijft de energieschok wegen op de koopkracht van huishoudens en bedrijfsactiviteiten. Het enige echt positieve aspect van de economie van de eurozone is de arbeidsmarkt. De werkloosheid blijft laag op 6,5% (in september) en de loonstijging is nog steeds vrij hoog. Hierdoor houdt de consumptie van huishoudens stand en wordt de groei ondersteund. In totaal steeg de Duitse tienjaarsrente in het afgelopen kwartaal met 42 basispunten tot 2,81%. De aandelenmarkt verloor in dezelfde periode 4,6%. Het vierde kwartaal werd gekenmerkt door een verdere verslechtering van de PMI-enquêtes voor zowel de verwerkende industrie als de dienstensector (de samengestelde index bedroeg gemiddeld 47,2 over het kwartaal). Omdat de inflatie daalde en de lonen bleven stijgen, hield de gezinsconsumptie echter goed stand. Eind oktober volgde de Duitse tienjaarsrente de trend van de Amerikaanse rente en bereikte bijna 3%. Net als in de Verenigde Staten wekt de zwakke groei de verwachting dat de belangrijkste rentetarieven van de ECB sneller zullen worden verlaagd, vooral omdat de inflatie en de kerninflatie in december respectievelijk 2,9% en 3,4% bedroegen.

Tijdens de laatste vergadering van de ECB van dit jaar gaf de president echter aan dat dit niet het moment was om de belangrijkste rentetarieven te verlagen. De arbeidsmarkt blijft namelijk levendig en de loonstijging is nog steeds relatief hoog, wat vooral zijn weerslag heeft op de prijzen van diensten. Over het geheel genomen eindigde de tienjaarsrente na de obligatierally het jaar op 2%, 56 basispunten lager dan eind 2022. De aandelenmarkt eindigde 2023 16% hoger, geholpen door een stijging van 7,5% in het vierde kwartaal. In het eerste kwartaal van 2024 hebben renovatiesubsidies (deels gefinancierd door NextGen EU) de krimp van de investeringen in woningen weliswaar opgevangen, maar het niveau van de

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

prêts (hypothécaires) et sur l'investissement. En terme d'activité, le PMI du secteur manufacturier (pour la zone euro) oscille autour de 46,4, cachant, toutefois, des disparités entre les quatre grands pays : l'Espagne est au-dessus de 50 alors qu'en Allemagne, il ne cesse de baisser (41,9 en mars). En revanche, le PMI du secteur des services pour la zone euro s'améliore et passe à nouveau au-dessus de 50. Ceci est vrai pour les quatre grands hormis la France. L'emploi continue de croître et le taux de chômage demeure inchangé à 6,5 % en mars.

L'enquête de la Commission européenne auprès des entreprises indique que celles-ci anticipent une poursuite de la croissance des engagements sur un rythme de l'ordre de 1 % par an. La BCE quant à elle, annonce une première baisse de taux en juin ou juillet si les données économiques le permettent. Au total, en phase avec l'évolution des taux américains, le taux allemand à dix ans clôture le trimestre à 2,27 %, soit une hausse de 27 points de base depuis le début de l'année. Grâce à un environnement économique un peu meilleur, la Bourse, elle, gagne 9,9 % sur le premier trimestre 2024. Après un premier trimestre en croissance de 0,3 % (soit la plus forte hausse du PIB depuis le troisième trimestre 2022), au cours du deuxième trimestre, l'indice PMI composite (moyenne pondérée des secteurs des services et manufacturier) se stabilise au-dessus de 50. Le marché de l'emploi continue d'être bien orienté. Le taux de chômage baisse à 6,4 %. Les conditions de crédit pour les entreprises et les ménages arrêtent de se dégrader voire s'améliorent et les banques anticipent une hausse de la demande de crédit au prochain trimestre. L'inflation et l'inflation sous-jacente sont respectivement à 2,6% et 2,9% (en mai), et, depuis quelques mois, arrêtent de baisser. C'est principalement dû à l'inflation des services qui est plus rigide et qui dépend de l'évolution des salaires. Ces derniers connaissent toujours une croissance assez forte. Toutefois, comme annoncé, le 6 juin, la BCE baisse son taux directeur de 25 points de base à 4,25 %. Le 9 juin, suite aux résultats des élections européennes, le Président de la France annonce la dissolution de l'Assemblée nationale. Cette décision ouvre une période d'incertitude qui se traduit par une hausse du taux à 10 ans de la France et un élargissement de l'écart de taux avec l'Allemagne. Au total, le taux à dix ans allemand clôture le trimestre à 2,46 %, soit une hausse de 18 points de base par rapport à fin mars. La Bourse, elle, perd 3,4 % sur le deuxième trimestre 2024.

1.2.3. Description des principaux risques auxquels est exposée la société

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

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

(hypotheek)rente drukt nog steeds op de aanvragen voor (hypotheek)leningen en de investeringen. Wat de bedrijvigheid betreft, schommelt de PMI voor de verwerkende industrie (voor de eurozone) rond de 46,4, hoewel hierachter verschillen tussen de vier grote landen schuilgaan: Spanje zit boven de 50, terwijl de PMI in Duitsland gestaag daalt (41,9 in maart). Aan de andere kant verbetert de PMI voor de dienstensector in de eurozone en ligt deze weer boven de 50. Dit geldt voor alle vier de grote landen behalve Frankrijk. De werkgelegenheid blijft groeien en het werkloosheidscijfer bleef onveranderd op 6,5% in maart.

Uit de enquête van de Europese Commissie onder bedrijven blijkt dat zij verwachten dat de aanwervingen met ongeveer 1% per jaar zullen blijven groeien. De ECB van haar kant kondigt een eerste renteverlaging aan in juni of juli als de economische cijfers dat toelaten. Al met al sloot de Duitse tienjaarsrente het kwartaal af op 2,27%, een stijging van 27 basispunten sinds het begin van het jaar. Dankzij een iets beter economisch klimaat steeg de aandelenmarkt in het eerste kwartaal van 2024 met 9,9%. Na een groei van 0,3% in het eerste kwartaal (de grootste stijging van het bbp sinds het derde kwartaal van 2022) stabiliseerde de samengestelde PMI (gewogen gemiddelde van de dienstensector en de verwerkende industrie) zich in het tweede kwartaal boven de 50. De arbeidsmarkt blijft het goed doen. De werkloosheid daalde tot 6,4%. De kredietvoorwaarden voor bedrijven en huishoudens verslechteren niet langer en verbeteren zelfs, en de banken verwachten dat de vraag naar krediet in het volgende kwartaal zal toenemen. De inflatie en kerninflatie bedragen respectievelijk 2,6% en 2,9% (in mei) en zijn al enkele maanden niet gedaald. Dit komt vooral door de inflatie in de dienstensector, die meer rigide is en afhangt van de loonontwikkeling. De lonen groeien nog steeds vrij sterk. Zoals aangekondigd heeft de ECB op 6 juni haar belangrijkste rentetarief echter met 25 basispunten verlaagd tot 4,25%. Op 9 juni kondigde de Franse president na de uitslag van de Europese verkiezingen de ontbinding van de Assemblée nationale aan. Dit besluit luidde een periode van onzekerheid in, wat resulteerde in een stijging van de Franse 10-jaarsrente en een vergroting van het renteverschil met Duitsland. In totaal eindigde de Duitse 10-jaarsrente het kwartaal op 2,46%, 18 basispunten hoger dan eind maart. De aandelenmarkt verloor 3,4% in het tweede kwartaal van 2024.

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

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

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

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

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

Belfius Equities Immo

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

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

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Global Health Care

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

Belfius Equities Europe Conviction

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

Belfius Equities China

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico			X	
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de flexibilité/ Flexibiliteitsrisico		X		
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Chinese A Aandelenrisico				X
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Leading Brands

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

Belfius Equities Bel=Go

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

Belfius Equities Cure

Type de risque/ Risicotype	**Néant/ Geen**	**Faible/ Laag**	**Moyen/ Middel**	**Elevé/ Hoog**
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta_ of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque de performance/ Rerndementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende of groeilanden			X	
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Climate

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

Belfius Equities Wo=Men

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

Belfius Equities Be=Long

Type de risque/ Risicotype	**Néant/ Geen**	**Faible/ Laag**	**Moyen/ Middel**	**Elevé/ Hoog**
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelinsrisico		X		

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié au capital/ Kapitaalrisico				X
Risque lié aux pays émergents/ Risico's verbonden aan opkomende of groeilanden		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	

Belfius Equities Move

Type de risque/ Risicotype	**Néant/ Geen**	**Faible/ Laag**	**Moyen/ Middel**	**Elevé/ Hoog**
Rique de dénouement/ Afwikkelinsrisico		X		
Rique lié à les facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico		X		
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modifiction de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese klasse 'A'		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's verbonden aan opkomende of groeilanden				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Become

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

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Belfius Equities Re=New

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

Belfius Equities Virtu=All

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

Belfius Equities Innov=Eat

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Risico van de tegenpartij		X		
Risque de dénouement/ Vereffeningsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van verandering in referentiewaarde		X		

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque de performance/ Prestatierisico				**X**
Risque lié à des facteurs externes/ Risico gelinkt aan externe factoren		**X**		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico gelinkt aan Chinese A-acties		**X**		
Risque lié aux pays émergents/ Risico gelinkt aan opkomende landen			**X**	
Risque lié aux produits dérivés/ Risico gelinkt aan derivaten			**X**	
Risque pesant sur le capital/ Het risico op kapitaalverlies				**X**

Belfius Equities Water=Well

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2.8. Vote par procuration

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

Candriam a formulé et mis en oeuvre une politique de vote reposant sur quatre principes de gouvernement d'entreprise.
Les décisions de vote sont prisesen fonction de ces principes :

1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle : « une action — un vote — un dividende ».

2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.

3. Communication d'informations financières correctes et transparence.

4. Responsabilité et indépendance du Conseil d'Administration, et des auditeurs externes.

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

Candriam a décidé d'exercer activement les droits de vote liés aux actions d'entreprises européennes de premier plan. Cette décision témoigne de la volonté de Candriam Belgium de prendre ses

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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

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

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

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

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

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

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

1.2.8. Stemmen bij volmacht

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

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

1. Bescherming van alle rechten van de aandeelhouders volgens de regel: « een aandeel — een stem — een dividend ».

2. Garantie van gelijke behandeling voor alle aandeelhouders, ook de minderheidsaandeelhouders en de buitenlandse aandeelhouders.

3. Mededeling van correcte financiële inlichtingen en transparantie.

4. Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en van de externe revisoren.

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

Candriam heeft besloten de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen van Europese eersterangsbedrijven, actief uit te oefenen. Deze beslissing getuigt van de wil van Candriam om zijn

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

responsabilités dans le cadre du gouvernement d'entreprise, et d'exercer pleinement les droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit pour le compte de ses clients.

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

verantwoordelijkheid inzake corporate governance op te nemen en de stemrechten in de bedrijven waarin het voor rekening van zijn cliënten belegt, ten volle uit te oefenen.

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

Nom de société **Naam onderneming**	**Pays** **Landen**	**AGM 2024** **AGM 2024**
ABB Ltd.	CH	21/03/2024
Abbott Laboratories	US	26/04/2024
Accenture plc	IE	31/01/2024
Accor SA	FR	31/05/2024
Admiral Group Plc	GB	25/04/2024
Adobe Inc.	US	17/04/2024
Aedifica SA	BE	14/05/2024
AGCO Corporation	US	25/04/2024
Agilent Technologies, Inc.	US	14/03/2024
Agricultural. Bank of China Limited	CN	30/01/2024
Agricultural Bank of China. Limited	CN	20/10/2023
Agricultural Bank of China Limited.	CN	21/05/2024
Aier Eye .Hospital Group Co., Ltd.	CN	21/05/2024
Aier Eye Hospital Group Co., Ltd.	CN	01/04/2024
Air Liquide SA	FR	30/04/2024
Akeso, Inc.	KY	30/06/2024
Alfa Laval AB	SE	25/04/2024
Alfen NV	NL	09/04/2024
Alfen NV.	NL	19/09/2023
Alibaba Group Holding Limited	KY	28/09/2023
Alphabet Inc.	US	07/06/2024
Altarea SCA	FR	05/06/2024
Amadeus IT Group SA	ES	05/06/2024
Amazon.com, Inc.	US	22/05/2024
American Express Company	US	06/05/2024
American Water Works Company, Inc.	US	15/05/2024
Ameriprise Financial, Inc.	US	24/04/2024
Amgen Inc.	US	31/05/2024
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE	24/04/2024
Anhui Huaheng Biotechnology Co., Ltd.	CN	13/11/2023
Anhui Huaheng Biotechnology Co., Ltd.	CN	25/03/2024
ANTA Sports Products Limited	KY	08/05/2024
Antin Infrastructure Partners SA	FR	13/06/2024
Apple Inc.	US	28/02/2024
APT. Medical, Inc.	CN	29/04/2024
APT Medical, Inc.	CN	27/06/2024
ASM International NV	NL	13/05/2024
ASML Holding NV	NL	24/04/2024
ASMPT Limited	KY	08/05/2024
Assa Abloy AB	SE	24/04/2024
AstraZeneca PLC	GB	11/04/2024
Autoliv, Inc.	US	10/05/2024
AXA SA	FR	23/04/2024
Azelis Group NV	BE	13/06/2024
Bachem Holding AG	CH	24/04/2024
Badger Meter, Inc.	US	26/04/2024
Bakkafrost P/F	FO	30/04/2024
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	14/03/2024
Banco Santander SA	ES	21/03/2024
Bank. of Jiangsu Co., Ltd.	CN	17/05/2024
Bankinter SA	ES	21/03/2024
Bank of. Ningbo Co, Ltd.	CN	15/05/2024
Bank of America Corporation	US	24/04/2024
Bank of Jiangsu Co, Ltd.	CN	12/01/2024

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Bank of Jiangsu Co, Ltd.	CN	12/10/2023
Bank of Ningbo Co, Ltd	CN	10/01/2024
Barco NV	BE	25/04/2024
Barco NV.	BE	25/04/2024
Becton, Dickinson and Company	US	23/01/2024
Beiersdorf AG	DE	18/04/2024
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.	CN	28/05/2024
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.	CN	15/09/2023
Bentley Systems, Incorporated	US	23/05/2024
BFF Bank SpA	IT	18/04/2024
BFF Bank SpA.	IT	07/09/2023
Big Yellow Group Plc	GB	20/07/2023
bioMerieux SA	FR	23/05/2024
Booking Holdings Inc.	US	04/06/2024
Borregaard ASA	NO	11/04/2024
Boston Scientific Corporation	US	02/05/2024
Brambles Limited	AU	12/10/2023
Brunello Cucinelli SpA	IT	23/04/2024
Bureau Veritas SA	FR	20/06/2024
BYD Company Limited	CN	06/06/2024
BYD Company .Limited	CN	19/04/2024
BYD Company Limited.	CN	19/09/2023
BYD Electronic (International) Company Limited	HK	06/06/2024
CA Immobilien Anlagen AG	AT	02/05/2024
CA Immobilien Anlagen AG	AT	10/11/2023
Carl Zeiss Meditec AG	DE	21/03/2024
Castellum AB	SE	07/05/2024
Castellum AB.	SE	13/07/2023
Catena AB	SE	25/04/2024
CellaVision AB	SE	03/05/2024
China. Construction Bank Corporation	CN	27/06/2024
China .Yangtze Power Co., Ltd.	CN	16/01/2024
China CITIC Bank Corporation Limited	CN	11/04/2024
China CITIC Bank Corporation Limited.	CN	20/06/2024
China Construction. Bank Corporation	CN	19/12/2023
China Construction Bank Corporation.	CN	29/04/2024
China Hongqiao Group Limited	KY	14/05/2024
China Merchants Bank Co., Ltd.	CN	25/06/2024
China Railway Group Limited	CN	28/06/2024
China Resources Beer (Holdings) Company Limited	HK	20/05/2024
China Resources Land Limited	KY	07/06/2024
China Yangtze .Power Co., Ltd.	CN	23/05/2024
China Yangtze Power .Co., Ltd.	CN	20/06/2024
Church & Dwight Co., Inc.	US	02/05/2024
Cisco Systems, Inc.	US	06/12/2023
Close Brothers Group Plc	GB	16/11/2023
Cofinimmo SA	BE	05/06/2024
Cofinimmo SA.	BE	08/05/2024
Compagnie de Saint-Gobain SA	FR	06/06/2024
Compagnie Financiere Richemont SA	CH	06/09/2023
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	FR	17/05/2024
Compass Group Plc	GB	08/02/2024
Conagra Brands, Inc.	US	14/09/2023
Contemporary Amperex .Technology Co., Ltd.	CN	19/04/2024
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	CN	24/08/2023
ConvaTec Group Plc	GB	16/05/2024
Costco Wholesale Corporation	US	18/01/2024
Covivio SA	FR	17/04/2024
Crocs, Inc.	US	04/06/2024
Croda International Plc	GB	24/04/2024
CTP NV	NL	23/04/2024
Danaher Corporation	US	07/05/2024
Danone SA	FR	25/04/2024
Darling Ingredients Inc.	US	07/05/2024
Dassault Systemes SE	FR	22/05/2024
Derwent London Plc	GB	10/05/2024
Deutsche Boerse AG	DE	14/05/2024

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Deutsche Telekom AG	DE	10/04/2024
Deutsche Wohnen SE	DE	06/05/2024
Diageo Plc	GB	28/09/2023
Dover Corporation	US	03/05/2024
DSM-Firmenich AG	CH	07/05/2024
E.ON SE	DE	16/05/2024
Eastroc Beverage .(Group) Co., Ltd.	CN	01/02/2024
Eastroc Beverage (Group) Co., Ltd.	CN	17/05/2024
Ecolab Inc.	US	02/05/2024
Edenred SA	FR	07/05/2024
EDP Renovaveis SA	ES	04/04/2024
Ekopak NV.	BE	14/05/2024
Electronic Arts Inc.	US	10/08/2023
Eli Lilly and Company	US	06/05/2024
Emerson Electric Co.	US	06/02/2024
Enel SpA	IT	23/05/2024
Energy Recovery Inc.	US	06/06/2024
Esker SA	FR	19/06/2024
Essential Utilities, Inc.	US	01/05/2024
EssilorLuxottica SA	FR	30/04/2024
Eurocommercial Properties NV	NL	11/06/2024
Eurofins Scientific SE	FR	25/04/2024
FAST RETAILING CO., LTD.	JP	30/11/2023
Ferguson Plc	JE	30/05/2024
FinecoBank SpA	IT	24/04/2024
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	CN	29/05/2024
Fortive Corporation	US	04/06/2024
Fugro NV	NL	25/04/2024
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd.	CN	25/04/2024
Garmin Ltd.	CH	07/06/2024
Gecina SA	FR	25/04/2024
General Mills, Inc.	US	26/09/2023
Genmab A/S	DK	13/03/2024
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	KY	13/06/2024
Grainger Plc	GB	07/02/2024
Grand City Properties SA	LU	26/06/2024
Great Portland Estates Plc	GB	06/07/2023
Greencore Group Plc	IE	25/01/2024
GSK Plc	GB	08/05/2024
Halma Plc	GB	20/07/2023
Harvia Oyj	FI	26/04/2024
Hermes International SCA	FR	30/04/2024
Hexagon AB	SE	29/04/2024
Hologic, Inc.	US	07/03/2024
HOYA Corp.	JP	27/06/2024
Hundsun. Technologies, Inc.	CN	12/09/2023
Hundsun Technologies, Inc.	CN	09/10/2023
H World Group Limited	KY	27/06/2024
Iberdrola SA	ES	17/05/2024
Icade SA	FR	19/04/2024
IDEX Corporation	US	07/05/2024
illimity Bank SpA	IT	24/04/2024
Illinois Tool Works Inc.	US	03/05/2024
IMCD NV	NL	14/05/2024
Imeik Technology. Development Co., Ltd.	CN	13/09/2023
Imeik Technology Development Co., Ltd.	CN	17/04/2024
Industria de Diseno Textil SA	ES	11/07/2023
Industrial. and Commercial Bank of China Limited	CN	30/11/2023
Industrial and Commercial Bank .of China Limited	CN	29/02/2024
Industrial and Commercial Bank of China Limited	CN	28/06/2024
Industrie De Nora. SpA	IT	31/07/2023
Industrie De Nora SpA	IT	24/04/2024
Infineon Technologies AG	DE	23/02/2024
Ingersoll Rand Inc.	US	13/06/2024
Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA	ES	12/06/2024
Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA.	ES	11/06/2024
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	CN	20/05/2024

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd..	CN	15/08/2023
Intel Corporation	US	07/05/2024
International Business Machines Corporation	US	30/04/2024
Intertek Group Plc	GB	24/05/2024
Intesa Sanpaolo SpA	IT	24/04/2024
Intuit Inc.	US	18/01/2024
Jiangsu Hengrui .Pharmaceuticals Co., Ltd.	CN	23/11/2023
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.	CN	15/05/2024
John Bean Technologies Corporation	US	10/05/2024
Johnson Matthey Plc	GB	20/07/2023
Kanzhun Limited	KY	28/06/2024
KBC Ancora SCA	BE	27/10/2023
KBC Group SA/NV	BE	02/05/2024
Kemira Oyj	FI	20/03/2024
Kering SA	FR	25/04/2024
Kerry Group Plc	IE	02/05/2024
Kinepolis Group NV	BE	08/05/2024
Kingspan Group Plc	IE	26/04/2024
Kingspan Group Plc.	IE	20/07/2023
Klepierre SA	FR	03/05/2024
Kojamo Oyj	FI	14/03/2024
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	05/07/2023
Koninklijke Ahold Delhaize NV.	NL	10/04/2024
Kuaishou Technology	KY	13/06/2024
Kubota Corp.	JP	22/03/2024
Kurita Water Industries Ltd.	JP	27/06/2024
Kweichow.. Moutai Co., Ltd.	CN	29/05/2024
Kweichow. Moutai Co., Ltd.	CN	06/12/2023
Kweichow Moutai Co., Ltd..	CN	07/09/2023
L'Oreal SA	FR	23/04/2024
Lam Research Corporation	US	07/11/2023
Land Securities Group Plc	GB	06/07/2023
LEG Immobilien SE	DE	23/05/2024
Legrand SA	FR	29/05/2024
Lenovo Group Limited	HK	20/07/2023
Leroy Seafood Group ASA	NO	28/05/2024
Li Auto Inc.	KY	31/05/2024
Lindsay Corporation	US	09/01/2024
Linea Directa Aseguradora SA	ES	11/04/2024
Logitech International S.A.	CH	13/09/2023
LondonMetric Property Plc	GB	27/02/2024
LondonMetric Property Plc.	GB	18/12/2023
London Stock Exchange Group plc	GB	25/04/2024
LONGi Green Energy Technology Co.,, Ltd..	CN	07/07/2023
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd.	CN	14/08/2023
Longshine. Technology Group Co., Ltd.	CN	15/01/2024
Longshine Technology. Group Co., Ltd..	CN	25/08/2023
Longshine Technology Group Co., Ltd.	CN	24/11/2023
Lonza Group AG	CH	08/05/2024
Lotus Bakeries NV	BE	14/05/2024
lululemon athletica inc.	US	06/06/2024
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	18/04/2024
Marriott International, Inc.	US	10/05/2024
Mastercard Incorporated	US	18/06/2024
Meituan	KY	14/06/2024
Mercialys SA	FR	25/04/2024
Merck & Co., Inc.	US	28/05/2024
Meridian Energy Limited	NZ	12/10/2023
MERLIN Properties SOCIMI SA	ES	08/05/2024
Meta Platforms, Inc.	US	29/05/2024
Mettler-Toledo International Inc.	US	09/05/2024
Microsoft Corporation	US	07/12/2023
Midea Group Co. Ltd.	CN	19/04/2024
MINISO Group Holding Limited	KY	20/06/2024
MINISO Group Holding Limited.	KY	21/12/2023
Mips AB	SE	07/05/2024
Mondelez International, Inc.	US	22/05/2024

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

MONTEA NV	BE	21/05/2024
MONTEA NV.	BE	25/01/2024
Montrose Environmental Group, Inc.	US	07/05/2024
Moody's Corporation	US	16/04/2024
Mueller Water Products, Inc.	US	28/02/2024
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DE	25/04/2024
NARI Technology Co., Ltd.	CN	23/08/2023
NARI Technology Co., Ltd..	CN	20/05/2024
NAURA Technology Group Co., Ltd.	CN	28/05/2024
Neste Corp.	FI	27/03/2024
Nestle SA	CH	18/04/2024
NetEase, Inc.	KY	26/06/2024
Netflix, Inc.	US	06/06/2024
NIKE, Inc.	US	12/09/2023
Ningbo. Deye Technology Co., Ltd..	CN	13/11/2023
Ningbo Deye .Technology Co., Ltd.	CN	24/01/2024
Ningbo Deye. Technology Co., Ltd.	CN	03/08/2023
Ningbo Deye Technology Co., Ltd..	CN	04/12/2023
Ningbo Orient Wires & Cable Co., Ltd.	CN	11/04/2024
Novartis AG	CH	05/03/2024
Novonesis AS Novozymes AS	DK	30/04/2024
Novo Nordisk A/S	DK	21/03/2024
Novozymes A/S	DK	04/03/2024
NVIDIA Corporation	US	26/06/2024
Organo Corp.	JP	27/06/2024
Owens Corning	US	18/04/2024
Pentair plc	IE	07/05/2024
PepsiCo, Inc.	US	01/05/2024
Pernod Ricard SA	FR	10/11/2023
PICC. Property and Casualty. Company Limited	CN	28/06/2024
PICC Property and Casualty. Company Limited	CN	29/04/2024
PICC Property and Casualty Company Limited.	CN	08/08/2023
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	CN	30/05/2024
Primary Health Properties Plc	GB	24/04/2024
Proya. Cosmetics Co., Ltd.	CN	09/05/2024
Proya Cosmetics. Co., Ltd.	CN	29/12/2023
Proya Cosmetics. Co.., Ltd..	CN	14/09/2023
Proya Cosmetics Co., Ltd..	CN	09/11/2023
Prudential Plc	GB	23/05/2024
PSP Swiss Property AG	CH	04/04/2024
Publicis Groupe SA	FR	29/05/2024
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	02/05/2024
RELX Plc	GB	25/04/2024
Rentokil Initial Plc	GB	08/05/2024
Retail Estates NV	BE	12/06/2024
Retail Estates NV.	BE	24/07/2023
Rockwell Automation, Inc..	US	06/02/2024
Roper Technologies, Inc.	US	12/06/2024
RVRC Holding .AB.	SE	30/08/2023
RVRC Holding AB	SE	21/11/2023
S&P Global Inc.	US	01/05/2024
Safestore Holdings Plc	GB	13/03/2024
Sailun Group Co., Ltd.	CN	17/05/2024
Salesforce, Inc.	US	27/06/2024
Samsonite International S.A.	LU	06/06/2024
Samsonite International S.A..	LU	06/06/2024
Sanofi	FR	30/04/2024
Sartorius Stedim Biotech SA	FR	26/03/2024
Schneider Electric SE	FR	23/05/2024
SEB SA	FR	23/05/2024
SEGRO PLC	GB	18/04/2024
SGS SA	CH	26/03/2024
Shanghai Baosight. Software Co., Ltd.	CN	26/04/2024
Shanghai Baosight Software Co., Ltd..	CN	13/10/2023
Shenzhen. Mindray Bio-Medical Electronics Co.., Ltd.	CN	18/07/2023
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	CN	17/05/2024
Shenzhen Mindray Bio-.Medical Electronics Co., Ltd.	CN	17/05/2024

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd..	CN	13/11/2023
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co.., Ltd.	CN	12/06/2024
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co., Ltd.	CN	06/05/2024
Shimano, Inc.	JP	27/03/2024
Shurgard Self Storage Ltd.	GG	22/05/2024
Siemens AG	DE	08/02/2024
Siemens Healthineers AG	DE	18/04/2024
SIG Group AG	CH	23/04/2024
Smurfit Kappa. Group Plc	IE	13/06/2024
Smurfit Kappa Group Plc	IE	13/06/2024
Smurfit Kappa Group Plc.	IE	26/04/2024
Sofina SA	BE	08/05/2024
Sony Group Corp.	JP	25/06/2024
Spirax-Sarco Engineering Plc	GB	15/05/2024
Stabilus SE	DE	07/02/2024
Stantec Inc.	CA	09/05/2024
Starbucks Corporation	US	13/03/2024
Stellantis NV	NL	16/04/2024
Stryker Corporation	US	09/05/2024
Sunac Services Holdings Limited	KY	21/05/2024
Sungrow Power Supply Co., Ltd.	CN	28/05/2024
Sungrow Power Supply Co., Ltd..	CN	22/12/2023
SUPCON .Technology Co., Ltd.	CN	27/12/2023
SUPCON. Technology Co., Ltd.	CN	20/02/2024
SUPCON. Technology Co., Ltd..	CN	29/04/2024
SUPCON Technology .Co., Ltd.	CN	25/03/2024
SUPCON Technology Co., Ltd..	CN	11/12/2023
Sweco AB	SE	19/04/2024
Tapestry, Inc.	US	02/11/2023
Target Corporation	US	12/06/2024
Tate & Lyle Plc	GB	27/07/2023
Tecan Group AG	CH	18/04/2024
Technogym SpA	IT	07/05/2024
TE Connectivity Ltd.	CH	12/06/2024
TE Connectivity Ltd..	CH	13/03/2024
Tesla, Inc.	US	13/06/2024
Tetra Tech, Inc.	US	29/02/2024
The British Land Co. Plc	GB	11/07/2023
The Coca-Cola Company	US	01/05/2024
The Estee Lauder Companies Inc.	US	17/11/2023
The Home Depot, Inc.	US	16/05/2024
The Procter & Gamble Company	US	10/10/2023
The Progressive Corporation	US	10/05/2024
The Simply Good Foods Company	US	18/01/2024
The TJX Companies, Inc.	US	04/06/2024
The UNITE Group Plc	GB	16/05/2024
The Walt Disney Company	US	03/04/2024
Thule Group AB	SE	26/04/2024
T-Mobile US, Inc.	US	12/06/2024
Tomra Systems ASA	NO	25/04/2024
Topdanmark A/S	DK	23/04/2024
Tractor Supply Company	US	09/05/2024
Ulta Beauty, Inc.	US	11/06/2024
Unibail-Rodamco-Westfield NV	NL	12/06/2024
Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR	30/04/2024
Unicharm Corp.	JP	27/03/2024
Unigroup .Guoxin Microelectronics Co., Ltd.	CN	12/06/2024
Unigroup Guoxin. Microelectronics Co., Ltd.	CN	09/05/2024
Unigroup Guoxin Microelectronics Co., Ltd..	CN	04/08/2023
Unilever Plc	GB	01/05/2024
UnitedHealth Group Incorporated	US	03/06/2024
Venustech Group Inc.	CN	12/12/2023
Venustech Group Inc..	CN	17/10/2023
Veolia Environnement SA	FR	25/04/2024
Vestas Wind Systems A/S	DK	09/04/2024
VGP SA	BE	10/05/2024
Visa Inc.	US	23/01/2024

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Vital Farms, Inc.	US	12/06/2024
Vitasoy International Holdings Limited	HK	28/08/2023
Warehouses De Pauw SCA	BE	24/04/2024
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	24/04/2024
Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai	CN	25/06/2024
Wise Plc	GB	07/09/2023
Workday, Inc.	US	18/06/2024
WuXi AppTec Co., Ltd.	CN	05/01/2024
Wuxi Lead. Intelligent Equipment Co., Ltd.	CN	19/02/2024
Wuxi Lead Intelligent. Equipment Co., Ltd.	CN	16/05/2024
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd..	CN	16/10/2023
Xiaomi Corporation	KY	06/06/2024
Xinyi Solar Holdings Limited	KY	31/05/2024
Xinyi Solar Holdings Limited.	KY	07/11/2023
Xior Student Housing NV	BE	16/05/2024
Xior Student Housing NV.	BE	19/02/2024
Xylem Inc.	US	16/05/2024
Yadea Group Holdings Ltd.	KY	17/06/2024
Yakult Honsha Co., Ltd.	JP	19/06/2024
Yantai. Jereh. Oilfield Services Group Co. Ltd.	CN	04/12/2023
Yantai Jereh Oilfield. Services Group Co. Ltd.	CN	07/05/2024
Yantai Jereh Oilfield Services. Group Co. Ltd.	CN	18/01/2024
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd..	CN	11/07/2023
Yuexiu Real Estate Investment Trust	HK	27/05/2024
Yuexiu Real Estate Investment Trust.	HK	13/12/2023
Zebra Technologies Corporation	US	09/05/2024
Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd.	CN	21/08/2023
Zhongji. Innolight Co., Ltd.	CN	23/05/2024
Zhongji Innolight. Co.,. Ltd.	CN	08/08/2023
Zhongji Innolight. Co., Ltd.	CN	02/02/2024
Zhongji Innolight Co., Ltd..	CN	08/11/2023
Zoetis Inc.	US	22/05/2024
ZTO Express (Cayman) Inc.	KY	18/06/2024
Zurn Elkay Water Solutions Corporation	US	02/05/2024

Compartiment BEL=GO

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

Compartiment BEL=GO

Een Proxy Voting comité werd opgericht binnen Belfius Asset Management. Dit comité heeft als taak het stembeleid te evalueren en indien nodig te wijzigen. Dit comité bestaat uit drie vertegenwoordigers van het investeringsteam, een vertegenwoordiger van het Responsible Investments team en de Chief Investment Officer.

Nom de société **Naam onderneming**	**Pays** **Landen**	**AGM 2022/2023** **AGM 2022/2023**
Ascencio Sca	BE	07/05/2023
Ion Beam Applications SA	BE	09/04/2023
Greenyard NV	BE	09/15/2023
Greenyard NV	BE	09/15/2023
Colruyt N.V.	BE	09/27/2023
Colruyt N.V.	BE	10/10/2023
Ackermans & van Haaren NV	BE	10/20/2023
Melexis N.V.	BE	11/29/2023
Colruyt Group N.V.	BE	12/12/2023
Solvay SA	BE	12/08/2023
Montea NV	BE	01/25/2024
Ascencio Sca	BE	01/31/2024
Xior Student Housing NV	BE	02/19/2024
Barco NV	BE	03/22/2024
Proximus SA	BE	04/17/2024
UCB SA	BE	04/25/2024
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE	04/24/2024
Umicore	BE	04/25/2024

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Barco NV	BE	04/25/2024
Barco NV	BE	04/25/2024
Argenx SE	NL	05/07/2024
Lotus Bakeries NV	BE	05/14/2024
UCB SA	BE	04/25/2024
Warehouses De Pauw SA	BE	04/24/2024
VGP N.V.	BE	05/10/2024
VGP N.V.	BE	05/10/2024
EKOPAK NV	BE	05/14/2024
EKOPAK NV	BE	05/14/2024
Xior Student Housing NV	BE	05/16/2024
Sofina SA	BE	05/08/2024
Aedifica SA	BE	05/14/2024
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE	05/02/2024
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE	05/02/2024
Fagron NV	BE	05/13/2024
Melexis N.V.	BE	05/14/2024
Fagron NV	BE	05/13/2024
INCLUSIO SA/NV	BE	05/15/2024
NV Bekaert SA.	BE	05/08/2024
NV Bekaert SA.	BE	05/08/2024
Kinepolis Group NV	BE	05/08/2024
Aedifica SA	BE	05/14/2024
Ageas SA/NV	BE	05/15/2024
KBC Groupe NV	BE	05/02/2024
Deme Group N.V.	BE	05/15/2024
Montea NV	BE	05/21/2024
Elia Group SA/NV	BE	05/21/2024
EVS Broadcast Equipment SA	BE	05/21/2024
Home Invest Belgium NV	BE	05/07/2024
Elia Group SA/NV	BE	05/21/2024
Home Invest Belgium NV	BE	05/07/2024
Syensqo S.A.	BE	05/23/2024
EVS Broadcast Equipment SA	BE	05/21/2024
Care Property Invest NV/SA	BE	05/29/2024
Solvay SA	BE	05/28/2024
Ackermans & van Haaren NV	BE	05/27/2024
Home Invest Belgium NV	BE	05/24/2024
Recticel	BE	05/28/2024
D`ieteren Group	BE	05/30/2024
D`ieteren Group	BE	05/30/2024
Azelis Group NV	BE	06/13/2024
Azelis Group NV	BE	06/13/2024
Ion Beam Applications SA	BE	06/12/2024
Nyxoah SA	BE	06/12/2024
Nyxoah SA	BE	06/12/2024
EVS Broadcast Equipment SA	BE	06/10/2024
Elia Group SA/NV	BE	06/21/2024
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	04/18/2024
BNP Paribas	FR	05/14/2024
Edenred SE	FR	05/07/2024
Shurgard Self-Storage S.A.	GG	05/22/2024
GSK Plc	UK	05/08/2024

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

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

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

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

1.2.10. Politique de rémunération

Belfius Asset Management a adopté une politique de rémunération conforme à la législation belge et européenne applicable aux sociétés de gestion. En tant que filiale du groupe Belfius, Belfius Asset Management respecte également les principes applicables à Belfius Banque et à ses filiales.
La politique de rémunération de Belfius Asset Management a pour objectif de promouvoir une gestion saine et efficace des risques, veillant à décourager une prise de risque excessive ou incompatible avec les profils de risque des fonds gérés. Elle a été conçue de façon à privilégier en permanence les intérêts des fonds gérés et à éviter la survenance de conflits d'intérêts.
Ses lignes de force sont les suivantes :

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

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

• Gouvernance et contrôle : Conformément aux Orientations d'Esma relatives aux politiques de rémunération applicables aux gestionnaires d'OPCVM/OPCA, BELFIUS ASSET MANAGEMENT relève du comité de rémunération de la maison-mère, qui est responsable de la préparation des décisions en matière de rémunération..
De plus amples informations sur la politique de rémunération de Belfius Asset Management, y compris une description de la méthode de calcul de la rémunération et des règles de versement, de l'identité des personnes responsables de l'octroi des rémunérations et de leurs versements sont consultables sur le site de Belfius Asset Management (www.belfiusam.be) et en version

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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

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

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

1.2.10. Verloningsbeleid

Belfius Asset Management heeft een verloningsbeleid aangenomen dat strookt met de Belgische en Europese wetgeving op beheervennootschappen. Als dochteronderneming van de groep Belfius leeft Belfius Asset Management ook de beginselen na die op Belfius Bank en zijn dochterondernemingen van toepassing zijn. Het verloningsbeleid van Belfius Asset Management heeft tot doel een gezond en doeltreffend risicobeheer te bevorderen en buitensporige risico's of risico's die niet stroken met het risicoprofiel van de beheerde fondsen te ontraden. Het werd zodanig opgevat dat de belangen van de beheerde fondsen te allen tijde primeren en belangenconflicten worden vermeden. De krachtlijnen van het verloningsbeleid zijn:

• Toepassingsgebied: De functies waarop dit verloningsbeleid van toepassing is, werden nauwgezet geïdentificeerd aan de hand van kwalitatieve en kwantitatieve criteria. Het heeft in het algemeen betrekking op alle functies die een wezenlijke invloed hebben op het risico dat een beheerd fonds of de beheervennootschap zelf neemt en op de functies die toezien op die risico's.

• Principes: Het verloningsbeleid voorziet in evenwichtige vaste en variabele componenten. Als een variabele verloning wordt uitbetaald, is die afhankelijk van de verwezenlijking van langetermijndoelstellingen en gekoppeld aan de resultaten en de risicobeheersing van de beheerde fondsen. Het verloningsbeleid schrijft bovendien voor dat de variabele verloning deels wordt uitgekeerd in de vorm van rechten van deelneming van de beheerde fondsen, dat de uitbetaling ervan gespreid wordt over meerdere jaren en dat ze mogelijk moet worden terugbetaald, wat de belegger garandeert dat de belangen van de beheerder blijven gelijklopen met die van de beheerde fondsen.

• Bestuur en toezicht: In overeenstemming met de Richtsnoeren voor een goed verloningsbeleid voor beheerders van ICBE's en aICB's van de ESMA, ressorteert Belfius Asset Management onder het remuneratiecomité van de moedermaatschappij, dat verantwoordelijk is voor het voorbereiden van beslissingen over verloning. Meer informatie over het verloningsbeleid van Belfius Asset Management, inclusief een beschrijving van de berekeningswijze van de verloning, de uitbetalingsregels en de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning en uitbetaling van de verloningen, is beschikbaar op de website van Belfius Asset Management (www.belfiusam.be) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

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

imprimée sur demande et gratuitement

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

Candriam détient une double licence,
d'une part, en tant que société de gestion conformément à l'article 15 de la Loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif et,
d'autre part, en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la Loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.
Les responsabilités incombant à Candriam en vertu de ces deux lois sont relativement similaires et Candriam considère que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relatives à l'administration des OPCVM et des fonds d'investissement alternatifs.

Candriam a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2023 les montants suivants:

Candriam:

1/Montant total brut des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques):
17 425 254 EUR.

2/Montant total brut des rémunérations variables versées:
6 348 617 EUR.

3/Nombre de bénéficiaires: 146

4/Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds:
Les systèmes de Candriam ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion.
Les chiffres ci-dessous montrent également le montant agrégé des rémunérations global chez Candriam.

5/Montant agrégé des rémunérations de la haute direction:

5 155 684 EUR.

6/Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont elle est la société de gestion (hors direction générale):
2 015 066 EUR.

Candriam – Belgian branch:

1/Montant total brut des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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

Candriam heeft een dubbele licentie,
enerzijds, als een beheermaatschappij in overeenstemming met artikel 15 van de Wet van 17 december 2010 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging en,
anderzijds, als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen in overeenstemming met de Wet van 12 juli 2013 met betrekking tot beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.
De verantwoordelijkheden van Candriam die onder deze twee wetten vallen zijn vergelijkbaar en Candriam is van mening dat haar personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor taken in verband met het beheer van ICBE's of AICB's.

Candriam heeft aan haar personeel voor het jaar eindigend op 31 december 2023 de volgende bedragen betaald:

Candriam:

1/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde vaste verloning (zonder de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen, niet discretionair beleid en die geen enkele aansporende invloed hebben op het risicobeheer):
17 425 254 EUR.

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele verloning:
6 348 617 EUR.

3/Aantal begunstigden: 146

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

5/Het geaggregeerde bedrag van de verloning van de hoogste directie:
5 155 684 EUR.

6/Het geaggregeerde bedrag van de verloning van de personeelsleden van Candriam wier handelen het risicoprofiel van de fondsen waarvan het de beheermaatschappij is in belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie):
2 015 066 EUR.

Candriam – Belgian branch:

1/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde vaste verloning (zonder de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen, niet discretionair beleid en die

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

d'effet incitatif sur la gestion des risques):
25 071 403 EUR.

2/Montant total brut des rémunérations variables versées:
8 188 525 EUR.

3/Nombre de bénéficiaires: 245

4/Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire financière par délégation dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds:
Les systèmes du gestionnaire financière par délégation ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion.
Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant agrégé des rémunérations globales au niveau du gestionnaire financier par délégation.

5/Montant agrégé des rémunérations de haute direction:

6 214 566 EUR.

6/Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire financier par délégation dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire financier par délégation (hors direction générale):

4 602 623 EUR.

La politique de rémunération a été revue pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam le 2 février 2024 et a été adoptée par le conseil d'administration de Candriam.

Belfius Asset Management (*Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) dispose d'une double licence, à savoir
d'une part, en qualité de société de gestion conformément à la Loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances et
d'autre part, en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la Loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.

Les responsabilités qui incombent à Belfius Asset Management* dans le cadre de ces deux lois sont similaires et Belfius Asset Management* estime que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relevant de l'administration d'OPCVM ou d'OPCA.

Belfius Asset Management (*Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2023 les montants suivants:

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

geen enkele aansporende invloed hebben op het risicobeheer):
25 071 403 EUR.

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele verloning:
8 188 525 EUR.

3/Aantal begunstigden: 245

4/Het geaggregeerde bedrag van de verloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de vermogensbeheerder per delegatie wier handelen het risicoprofiel van de fondsen in belangrijke mate beïnvloedt:
De systemen van de vermogensbeheerder per delegatie staan een dergelijke identificatie door de beheerde fondsen niet toe.

Ook stellen de cijfers hieronder het geaggregeerde bedrag voor, van de verloning op globaal niveau van de vermogensbeheerder per delegatie.

5/Het geaggregeerde bedrag van de verloning van de hoogste directie:
6 214 566 EUR.

6/Het geaggregeerde bedrag van de verloning van de personeelsleden van de vermogensbeheerder per delegatie wier handelen het risicoprofiel van de fondsen waarvan het de beheermaatschappij is in belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie):
4 602 623 EUR.

Het remuneratiebeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 2 februari 2024 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Candriam.

Belfius Asset Management (*Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) heeft een dubbele licentie, namelijk

enerzijds, als een beheermaatschappij in overeenstemming met de Wet van 3 augustus 2012 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65 / EG en
anderzijds, als een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen in overeenstemming met de Wet van 19 april 2014 betreffend de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.

De verantwoordelijkheden van Belfius Asset Management* onder deze twee wetten zijn vergelijkbaar en Belfius Asset Management* is van mening dat haar personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor taken in verband met het beheer van ICBE's of AICB's.

Belfius Asset Management (*Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) heeft aan haar personeel voor het jaar eindigend op 31 december 2023 de volgende bedragen betaald:

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

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

5 822 754 EUR.

2/Montant total brut des rémunérations variables versées:
1 277 122 EUR.

3/Nombre de bénéficiaires: 52

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

5/Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs:

1 192 864 EUR.

6/Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Belfius Asset Management dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des OPCA dont elle est la société de gestion (excluant les cadres supérieurs):
4 254 245 EUR.

1.2.12. Swing Pricing

Champ d'application

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

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

Le Mécanisme de Swing Price vise à éliminer l'impact négatif sur la valeur nette d'inventaire d'un organisme de placement collectif ou d'un de ses compartiments, causé par les entrées et sorties significatives des participants. Le mécanisme est de nature à influencer le comportement des investisseurs et à décourager les mouvements importants pouvant mettre à mal la liquidité du compartiment concerné. Le mécanisme a pour objectif d'éviter que les investisseurs existants d'un compartiment n'aient à supporter des frais découlant de transactions sur les actifs du portefeuille effectuées suite à des souscriptions ou des rachats importants d'investisseurs dans le compartiment.,
En effet, en cas de souscriptions nettes ou de rachats nets importants dans le compartiment, le gestionnaire va devoir investir / désinvestir les montants correspondants, générant des transactions, qui peuvent comporter des frais, variables.
Il s'agit principalement de taxes sur certains marchés et de frais facturés par les courtiers pour l'exécution de ces transactions.
L'activation du Mécanisme de protection vise donc à faire supporter ces frais par les investisseurs à l'initiative des mouvements de souscriptions/rachats et à protéger les investisseurs existants ou restants dans le fonds.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

5 822 754 EUR.

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele verloning:
1 277 122 EUR.

3/Aantal begunstigden: 52

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

5/Het geaggregeerde bedrag van de verloning van de hoogste directie:
1 192 864 EUR.

6/Het geaggregeerde bedrag van de verloning van de personeelsleden van Belfius Asset Management wier handelen het risicoprofiel van de AICB waarvan het de beheermaatschappij is in belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie):
4 254 245 EUR.

1.2.12. Swing Pricing

Toepassingsgebied

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

• Beschrijving van het Beschermingsmechanisme en de geldende drempels

Het "Swing Pricing"-mechanisme wil de negatieve impact wegnemen op de netto-inventariswaarde van een instelling voor collectieve belegging of van een van haar compartimenten, als gevolg van significante in- en uittredingen van de deelnemers. Het mechanisme is van aard om het gedrag van de beleggers te beïnvloeden en grote bewegingen te ontmoedigen als die de liquiditeit van het betrokken compartiment in het gedrang zouden kunnen brengen. Het mechanisme wil voorkomen dat de bestaande beleggers van een compartiment kosten moeten dragen die voortvloeien uit transacties met de activa van de portefeuille die plaatsvinden als gevolg van in- of uittredingen voor grote bedragen door beleggers in het compartiment.
Bij grote netto-in- en uittredingen in het compartiment, moet de beheerder de overeenkomstige bedragen beleggen/desinvesteren, wat aanleiding geeft tot transacties, die variabele kosten met zich kunnen brengen.
Het gaat daarbij vooral om taksen op bepaalde markten en kosten die worden aangerekend door makelaars voor het uitvoeren van die transacties.
De activering van het Beschermingsmechanisme heeft tot doel om de kosten te laten dragen door de beleggers die het initiatief hebben

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

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

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

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

Cette augmentation ou diminution de la valeur nette d'inventaire est dénommée « Swing Factor » .
L'ampleur de cette variation dépend de l'estimation effectuée par la Société de Gestion des frais de transactions découlant des types d'actifs visés.

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

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

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

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

genomen voor die in- en uittredingen en om de bestaande deelnemers die in het fonds blijven, te beschermen.

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

• Impact van de activering van het Beschermingsmechanisme en Swing factor

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

Die verhoging of verlaging van de netto-inventariswaarde wordt de "Swing Factor" genoemd.
De omvang van die schommeling hangt af van de raming door de Beheervennootschap van de transactiekosten die voortvloeien uit de betrokken soorten activa.

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

• Beslissingsproces en toepassing van het Beschermingsmechanisme

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

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

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Compartiment Compartiment	Facteur d'ajustement vers le haut au 30/06/2024 Opwaartse aanpassingscoëfficiënt per 30/06/2024	Facteur d'ajustement vers le bas au 30/06/2024 Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt per 30/06/2024
Belfius Equities Become	**-**	**-**
Belfius Equities Cure	**-**	**-**
Belfius Equities Re=New	**-**	**-**
Belfius Equities Innov=Eat	**0.19**	**0.06**
Belfius Equities Climate	**-**	**-**
Belfius Equities Global Health Care	**-**	**-**
Belfius Equities Be=Long	**0.07**	**0.03**
Belfius Equities Immo	**0.27**	**0.08**
Water=Well	**0.14**	**0.07**
Belfius Equities Move	**-**	**-**
Belfius Equities Virtu=All	**-**	**-**
Belfius Equities Europe Conviction	**0.23**	**0.04**
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	**0.31**	**0.07**
Belfius Equities Leading Brands	**0.08**	**0.03**
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	**-**	**-**
Belfius Equities Wo=Men	**0.1**	**0.03**
Belfius Equities Bel=Go	**0.09**	**0.08**
Belfius Equities China	**0,07**	**0,11**

Compartiment Compartiment	Date VNI NAV datum	Taux facteur appliqué Toegepaste Aanpassingscoëfficient	Swing in/Swing out
Belfius Equities Europe Conviction	**14/05/2024**	**0,23**	**IN**
Belfius Equities Europe Conviction	**06/05/2024**	**0,23**	**IN**
Belfius Equities Europe Conviction	**27/02/2024**	**0,04**	**OUT**

Facteur d'ajustement vers le haut : le coefficient d'augmentation de la valeur nette d'inventaire sur les entrées nettes.
Facteur d'ajustement vers le bas : le coefficient par lequel la valeur nette d'inventaire est réduite lors de sorties nettes.
Swing in indique l'application du facteur d'ajustement vers le haut en raison des entrées nettes.
Swing out indique l'application du facteur d'ajustement vers le bas en raison des sorties nettes.

Opwaartse aanpassingscoëfficiënt : de coëfficiënt waarmee de netto-inventariswaarde wordt verhoogd bij netto-intredingen.
Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt : de coëfficiënt waarmee de netto-inventariswaarde wordt verlaagd bij netto-uittredingen.
Swing in wijst op de toepassing van de opwaartse aanpassingscoëfficiënt omwille van netto-intredingen.
Swing out wijst op de toepassing van de neerwaartse aanpassings-coëfficiënt omwille van netto-uittredingen.

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1.2.13. Proposition de dividende

Le conseil d'administration de Belfius Equities qui s'est tenu le jeudi 5 septembre 2024 a approuvé la proposition de dividende déterminée ci-dessous. Cette proposition a été soumise à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le jeudi 26 septembre 2024.

1.2.13. Voorstel van dividend

De raad van bestuur van Belfius Equities die gehouden werd op donderdag 5 september 2024 heeft het hieronder vermelde voorstel van dividend goedgekeurd. Dit voorstel is voorgelegd ter goedkeuring op de gewone algemene vergadering die gehouden werd op donderdag 26 september 2024.

Compartiment Compartiment	Classe Klasse	Code ISIN ISIN Code	*Montant brut par action de distribution* *Brutobedrag per winstuitkerend aandeel*	Montant net par action de distribution (*)/Nettobedrag per winstuitkerend aandeel (*)	Coupon Coupon
Belfius Equities Bel=Go	C	BE0948876223	8,00 EUR	5,60 EUR	21
Belfius Equities Europe Conviction	C	BE0945523646	3,50 EUR	2,45 EUR	19
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	C	BE0948877239	19,00 EUR	13,30 EUR	26
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	R2	BE6286738719	-	-	-
Belfius Equities Immo	C	BE0940607956	18,00 EUR	12,60 EUR	21
Belfius Equities Immo	R2	BE6286763964	4,00 EUR	2,80 EUR	5
Belfius Equities Leading Brands	C	BE0170210729	2,00 EUR	1,40 EUR	23
Belfius Equities Leading Brands	R2	BE6286777139	1,70 EUR	1,19 EUR	6
Belfius Equities Global Health care	C	BE0163901680	52,00 USD	36,40 USD	27
Belfius Equities China	C	BE0945529700	-	-	-
Belfius Equities China	R2	BE6286720535	-	-	-
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	C	BE0176734979	7,80 USD	5,46 USD	20
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	R2	BE6286765019	6,50 USD	4,55 USD	8
Belfius Equities Cure	C	BE6308097904	4,00 EUR	2,80 EUR	5
Belfius Equities Climate	C	BE6314675727	4,00 EUR	2,80 EUR	5
Belfius Equities BE=LONG	C	BE6320971631	2,50 EUR	1,75 EUR	3
Belfius Equities WO=MEN	C	BE6322175066	3,00 EUR	2,10 EUR	4
Belfius Equities Move	C	BE6326054051	2,50 EUR	1,75 EUR	2
Belfius Equities Become	C	BE6328359797	-	-	-
Belfius Equities RE=NEW	C	BE6328361819	2,50 EUR	1,75 EUR	1
Belfius Equities Virtu=All	C	BE6333897880	3,00 EUR	2,10 EUR	2
Belfius Equities Innov=Eat	C	BE6333899902	-	-	-
Belfius Equities Water=Well	C	BE6343919229	-	-	-

(*)En Belgique, les dividendes sont soumis à un précompte mobilier de 30%.
(*)De dividenden zijn in België onderworpen aan een roerende voorheffing van 30%.

Les dividendes seront payables à partir du 24/10/2024.
De dividenden zullen betaalbaar zijn vanaf 24/10/2024.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

DE RAAD VAN BESTUUR

1.3. Rapport d'auditeur

1.3. Verslag van de commissaris

pwc

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE BELFIUS EQUITIES SA (SICAV PUBLIQUE DE DROIT BELGE) SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2024

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

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 28 septembre 2023, conformément à la proposition du conseil d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels de l'exercice clos au 30 juin 2026. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de la Société durant 34 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société, comprenant le bilan au 30 juin 2024, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Ces comptes annuels font état d'un actif net globalisé qui s'élève à EUR 6.020.920.545,00 et d'un compte de résultats qui se solde par un bénéfice globalisé de l'exercice de EUR 577.612.714,39. Un aperçu de l'actif net et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous:

Compartiment	Devise	Actif Net	Résultat
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	EUR	247.361.391,21	-6.033.727,68
Belfius Equities Immo	EUR	16.987.933,63	2.233.395,17
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	USD	1.509.690.724,78	302.316.872,15
Belfius Equities Global Health Care	USD	705.213.255,77	46.557.304,25
Belfius Equities Europe Conviction	EUR	117.054.240,11	1.927.968,64
Belfius Equities China	EUR	119.232.491,60	-9.415.028,35
Belfius Equities Leading Brands	EUR	446.861.356,67	50.013.547,77
Belfius Equities Be=Go	EUR	187.306.523,73	16.687.757,40
Belfius Equities Cure	EUR	644.825.175,18	56.722.107,93
Belfius Equities Climate	EUR	722.004.243,10	-3.572.781,46
Belfius Equities Wo=Men	EUR	158.247.819,48	22.978.072,02
Belfius Equities Be=Long	EUR	183.023.009,31	21.505.950,76
Belfius Equities Move	EUR	292.616.049,37	28.070.870,29
Belfius Equities Become	EUR	55.816.324,41	4.831.827,56
Belfius Equities Re=New	EUR	290.350.345,57	14.760.358,40
Belfius Equities Virtu=All	EUR	227.002.358,45	36.405.267,08
Belfius Equities Innov=Eat	EUR	47.452.949,40	-3.515.178,10
Belfius Equities Water=Well	EUR	198.154.605,72	18.494.064,46

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

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 30 juin 2024, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable aux Organismes de Placement Collectifs en Belgique (et plus particulièrement l'Arrêté Royal du 10 novembre 2006).

Fondement de l'opinion sans réserve

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

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

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

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

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

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

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier;

- Nous concluons quant au caractère approprié de l'application par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation;

- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si ces derniers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

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

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités du conseil d'administration

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

Responsabilités du commissaire

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

1.3 Rapport d'auditeur (suite) **1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)**

Aspects relatifs au rapport de gestion

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

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

Mentions relatives à l'indépendance

- Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat; et
- Les honoraires relatifs aux missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visées à l'article 3:65 du Code des sociétés et des associations ont correctement été valorisés et ventilés dans l'annexe des comptes annuels.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique;
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires; et
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations, à l'exception du non-respect des exigences légales concernant la fourniture du rapport du commissaire aux actionnaires dans le délai de quinze jours prévu aux articles 7:127, 7:132 et 7:148 du Code des sociétés et associations.

Diegem, le 25 septembre 2024

Le commissaire
PwC Reviseurs d'Entreprises SRL
Représentée par

DocuSigned by:
404B46469403435...
Brieuc Lefrancq*
Réviseur d'Entreprises

*Agissant au nom de Brieuc Lefrancq SRL

4 de 4

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN BELFIUS EQUITIES NV (OPENBARE BEVEK NAAR BELGISCH RECHT) OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2024

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 september 2023, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2026. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 34 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 30 juni 2024 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een geglobaliseerd netto-actief van EUR 6.020.920.545,00 en de resultatenrekening sluit af met een geglobaliseerde winst van het boekjaar van EUR 577.612.714,39. Een overzicht van het netto-actief en van het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel weergeven:

Compartiment	Munt	Netto-actief	Resultaat
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	EUR	247.361.391,21	-6.033.727,68
Belfius Equities Immo	EUR	16.987.933,63	2.233.395,17
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	USD	1.509.690.724,78	302.316.872,15
Belfius Equities Global Health Care	USD	705.213.255,77	46.557.304,25
Belfius Equities Europe Conviction	EUR	117.054.240,11	1.927.968,64
Belfius Equities China	EUR	119.232.491,60	-9.415.028,35
Belfius Equities Leading Brands	EUR	446.861.356,67	50.013.547,77
Belfius Equities Be=Go	EUR	187.306.523,73	16.687.757,40
Belfius Equities Cure	EUR	644.825.175,18	56.722.107,93
Belfius Equities Climate	EUR	722.004.243,10	-3.572.781,46
Belfius Equities Wo=Men	EUR	158.247.819,48	22.978.072,02
Belfius Equities Be=Long	EUR	183.023.009,31	21.505.950,76
Belfius Equities Move	EUR	292.616.049,37	28.070.870,29
Belfius Equities Become	EUR	55.816.324,41	4.831.827,56
Belfius Equities Re=New	EUR	290.350.345,57	14.760.358,40
Belfius Equities Virtu=All	EUR	227.002.358,45	36.405.267,08
Belfius Equities Innov=Eat	EUR	47.452.949,40	-3.515.178,10
Belfius Equities Water=Well	EUR	198.154.605,72	18.494.064,46

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

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 30 juni 2024, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België op Instellingen voor Collectieve Belegging van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel (en in het bijzonder het Koninklijk Besluit van 10 november 2006).

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;

- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;

- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuurgemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

3 van 4

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften;

- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen; en

- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen, met uitzondering van het niet naleven van de wettelijke bepalingen met betrekking tot de terbeschikkingstelling van het verslag van de commissaris aan de aandeelhouders binnen de termijn van vijftien dagen, zoals bepaald in artikelen 7:127, 7:132 en 7:148 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Diegem, 25 september 2024

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

DocuSigned by:
404B46469403435...
Brieuc Lefrancq*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Brieuc Lefrancq BV

4 van 4

1.4. Bilan globalisé

1.4. Geglobaliseerde balans

				30/06/2024 EUR	30/06/2023 EUR
	TOTAL ACTIF NET		**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**6 020 920 545,00**	**5 287 180 855,92**
I.	**Actifs immobilisés**	**I.**	**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**5 932 109 740,58**	**5 192 000 093,17**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1 665 970 188,55	1 567 493 907,56
a.	Actions	a.	Aandelen	1 661 626 044,54	1 563 160 763,55
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	1 661 626 044,54	1 563 160 763,55
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4 344 144,01	4 333 144,01
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	72 198,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	4 266 147 456,62	3 624 433 987,61
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(7 904,59)	0,00
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	(7 904,59)	0,00
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(7 904,59)	0,00
III.	**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**7 567 543,54**	**(1 687 375,42)**
A.	Créances	A.	Vorderingen	32 763 699,66	18 051 599,32
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	31 092 779,65	17 356 460,39
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	1 670 920,00	695 138,93
B.	Dettes	B.	Schulden	(25 196 156,12)	(19 738 974,74)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(25 061 263,30)	(18 589 375,70)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(1 149 598,85)
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(134 892,82)	(0,19)
V.	**Dépôts et liquidités**	**V.**	**Deposito's en liquide middelen**	**92 360 271,11**	**106 539 334,95**
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	92 360 271,11	106 539 334,95
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	**Comptes de régularisation**	**VI.**	**Overlopende rekeningen**	**(11 117 010,24)**	**(9 671 196,78)**
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	166 378,62	190 273,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	584 354,24	377 081,02
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(11 867 743,10)	(10 238 550,80)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**6 020 920 545,00**	**5 287 180 855,92**
A.	**Capital**	**A.**	**Kapitaal**	**3 377 632 775,24**	**3 245 199 403,23**
B.	**Participations au résultat**	**B.**	**Deelneming in het resultaat**	**29 717 590,69**	**12 233 346,87**
C.	**Résultat reporté**	**C.**	**Overdragen resultaat**	**2 035 957 464,68**	**1 634 260 956,91**
D.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**577 612 714,39**	**395 487 148,91**

1.5. Postes hors bilan globalisés

1.5. Geglobaliseerde posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**5 796 755,68**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	2 896 755,68	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	2 900 000,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

1.6. Compte de résultats globalisés

1.6. Geglobaliseerde resultatenrekening

				30/06/2024 EUR	30/06/2023 EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**610 288 769,85**	**437 359 398,00**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	107 967 703,49	39 636 255,82
a.	Actions	a.	Aandelen	107 956 703,49	39 718 255,82
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(4 074 795,75)	(41 643 048,59)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	112 031 499,24	81 361 304,41
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	11 000,00	(82 000,00)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	11 000,00	(82 000,00)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	(52 980,63)	147 565,93
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	19 217,37	75 367,93
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(72 198,00)	72 198,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	502 960 625,35	398 661 536,54
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	3 520 798,61	(1 384 169,44)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	499 439 826,74	400 045 705,99
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(586 578,36)	(1 085 960,29)
a.	Instruments financiers dérivés	a.	Financiële derivaten	77 101,08	0,00
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	77 101,08	0,00
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	85 005,67	0,00
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(7 904,59)	0,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(663 679,44)	(1 085 960,29)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(663 679,44)	(1 085 960,29)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**64 038 682,32**	**48 013 271,87**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	66 159 410,72	52 215 180,17
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	2 627 049,65	652 962,40
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	2 626 169,23	652 962,40
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	880,42	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(110 420,02)	(120 305,62)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(4 637 358,03)	(4 734 565,09)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(2 243 705,21)	(2 302 439,36)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(2 393 652,82)	(2 432 125,73)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**4,54**	**197 377,88**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	4,54	197 377,88
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(95 261 482,10)**	**(88 297 180,31)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 513 767,24)	(1 517 295,42)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(26 760,96)	(27 502,44)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(2 066 500,82)	(3 266 609,07)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(472 016,51)	(1 075 412,39)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(1 520 534,80)	(2 096 282,55)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(13 352,22)	(16 082,97)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(26 652,35)	(39 558,60)
C.10.	Rémunération due au dépositaire - classe R	C.10.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R	(49,36)	(50,62)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(32 347,02)	(37 584,33)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(202,96)	(70,09)
C.15.	Rémunération due au dépositaire - classe Z	C.15.	Vergoeding van de bewaarder (Klasse Z)	(1 345,59)	(1 567,52)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(83 026 915,88)	(75 889 055,76)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(80 456 110,82)	(73 466 678,04)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(78 287 915,88)	(71 428 654,21)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(266 394,07)	(262 652,00)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(1 514 051,17)	(1 497 565,14)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	Financieel beheer - Klasse R	(323,39)	(673,78)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(383 699,27)	(276 133,12)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(3 727,05)	(999,78)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(2 570 805,06)	(2 422 377,72)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(96 540,64)	(91 466,55)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(2 361 369,50)	(2 229 862,05)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(26 769,68)	(25 871,64)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(41 230,77)	(41 385,14)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	(36,18)	(75,79)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(41 759,75)	(31 047,28)

1.6 Compte de résultats globalisés (suite)

b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(407,36)	(97,55)
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(2 691,18)	(2 571,72)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(573 143,33)	(653 109,22)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(222 731,83)	(350 478,34)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(2 996,34)	(2 958,49)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 421 409,52)	(2 154 267,48)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(5 216 470,71)	(4 581 957,74)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(190 785,47)	146 053,66
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(31 222 795,24)**	**(40 086 530,56)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**579 065 974,62**	**397 272 867,44**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(1 453 260,23)**	**(1 785 718,53)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**577 612 714,39**	**395 487 148,91**

1.6 Geglobaliseerde resultatenrekening (vervolg)

1.7. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

1.7.1. Résumé des règles

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

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

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

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

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

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

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

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

1.7. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.7.1. Samenvatting van de regels

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

1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Parts d'organismes de placement collectif

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

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

3. Charges et produits

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

4. Créances et dettes

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

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

Lorsque la politique d'investissement n'est pas principalement axée sur le placement de ses moyens dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, le conseil

1.7 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

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

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

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

2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

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

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

3. Kosten en opbrengsten

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

4. Schuldvorderingen en schulden

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

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

Als het beleggingsbeleid van de BEVEK niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten, kan de raad van

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

d'administration peut toutefois, tenant compte de l'importance relativement faible des créances à terme, opter pour l'évaluation de celles-ci à leur valeur nominale.

5. Valeurs exprimées en autre devise

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

1.7 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

bestuur, rekening houdend met de relatief geringe belangrijkheid van de schuldvorderingen op termijn, opteren voor de waardering van deze laatste tegen hun nominale waarde.

5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

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

1.7.2. Cours de change / 1.7.2. Wisselkoersen

		30/06/2024	30/06/2023	01/07/2024	01/07/2023	
EUR	=	1,604777	1,638999	1,613337	1,638999	AUD
		1,466529	1,443666	1,473320	1,443666	CAD
		0,963075	0,976063	0,970000	0,976063	CHF
		7,787409	7,925093	7,798622	7,925093	CNY
		7,457468	7,445930	7,458085	7,445930	DKK
		0,847836	0,858143	0,848551	0,858143	GBP
		8,367556	8,549755	8,382291	8,549755	HKD
		394,924479	373,000379	394,600380	373,000379	HUF
		172,401590	157,687671	173,463812	157,687671	JPY
		11,411429	11,688451	11,454452	11,688451	NOK
		1,758841	1,780788	1,767482	1,780788	NZD
		4,308491	4,432671	4,309780	4,432671	PLN
		92,440055	97,646111	93,210842	97,646111	RUB
		11,350038	11,784275	11,409992	11,784275	SEK
		1,452490	1,476505	1,456744	1,476505	SGD
		35,135888	28,442567	35,085511	28,442567	TRY
		1,071750	1,091000	1,072950	1,091000	USD
		19,569981	20,610182	19,570451	20,610182	ZAR

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

Le compartiment China est un fonds Intra-Day qui utilise les cours de change du 01/07/2024 car ils sont connus lors du calcul de la NAV suite au décalage horaire / Het compartiment China is een Intra-Day fonds dat bij de berekening van de NIW gebruik maakt van de wisselkoersen van 01/07/2024 zoals deze bekend zijn, vanwege het tijdsverschil.

		01/07/2024	03/07/2023	
EUR	=	1,611719	1,634970	AUD
		1,470048	1,441482	CAD
		0,966659	0,976412	CHF
		7,816418	7,884205	CNY
		7,447494	7,437016	DKK
		0,847885	0,857109	GBP
		8,401294	8,519322	HKD
		392,908289	372,219902	HUF
		173,180040	157,510081	JPY
		11,438569	11,675345	NOK
		1,762392	1,770020	NZD
		4,297805	4,426670	PLN
		91,821054	97,002944	RUB
		11,359436	11,747740	SEK
		1,457033	1,470463	SGD
		35,147059	28,351322	TRY
		1,075500	1,087500	USD
		19,342829	20,436735	ZAR

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

2.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Europe Small & Mid Caps a été lancé le 10 septembre 1998.
La période de souscription initiale a été fixée du 18 août 1998 au 10 septembre 1998 et le prix initial de souscription à 619,79 EUR pour le classe C CAP et C DIS.
Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013 et le prix inital de souscription à 1000 EUR.
Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix inital de souscription à 150 EUR.

2.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

2.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

2.1.4. Distributeur(s)

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

2.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

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

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Europe Small & Mid Caps werd gelanceerd op 10 september 1998.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 18 augustus 1998 t.e.m. 10 september 1998 en de initiële inschrijvingsprijs voor de klasses C KAP en C DIS bedroeg 619,79 EUR.
De aandelen van de klasse I KAP worden gecommercialiseerd vanaf 16 augustus 2013 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1000 EUR.
De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR. .

2.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

2.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

2.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

2.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

2.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

§ Catégories d'actifs autorisés:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

§ Categorieën toegelaten activa:

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

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

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

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

§ Toegestane transacties in financiële derivaten:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

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

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

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'autant plus que les valeurs de faibles capitalisations se caractérisent par une volatilité supérieure à la moyenne du marché.

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

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

§ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

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

Éléments contraignants :
1. Indicateurs et targets:
Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

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

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

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

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

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

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

temeer omdat de waarden van smallcaps volatieler zijn dan het marktgemiddelde.

§ Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in ICBE's of andere ICB's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door de beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de beheermaatschappij verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke directe of indirecte deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de BEVEK, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.

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

§ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

Bindende elementen:
1. Indicatoren en targets:
Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

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

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

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

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 33%.

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

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

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

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

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

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

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

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

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

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

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:
- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

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

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

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

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de
données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

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

2.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

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

Définition de l'indice

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

Utilisation de l'indice

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

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:
De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat, in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.
Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

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

2.1.7. Index en benchmark

MSCI Europe Small & Mid Cap (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een kleine en middelgrote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

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

Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

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

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

2.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps a sous-performé son indice de référence, me MSCI Small Caps Europe Net Return, au cours de l'exercice écoulé. Cette sous-performance s'explique par : 1/ le biais ESG (avec notamment l'exclusion du secteur de l'armement, qui a surperformé), 2/ le biais Qualité / Croissance, qui a été pénalisé par les taux d'intérêt élevés sur la période, 3/ Certains choix défavorables de sélection de titres. Les sociétés qui ont le plus pesé sur les rendements relatifs sont Alfen (Industrie), Barco (Technologie) et Carl Zeiss (Santé). Les meilleurs performances relatives sont venues de Greencore (Consommation de base), Bankinter (Finance) et Halma (Technologie).

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

2.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps presteerde het afgelopen boekjaar minder goed dan de referentie-index, de MSCI Small Caps Europe Net Return. Die prestatie kan worden verklaard door: 1/ de ESG-bias (geen blootstelling aan de wapensector, die beter presteerde), 2/ de kwaliteit- en groeibias, die onder druk stond door een hogere rente in de loop van de periode, 3/ de minder goede prestatie van bepaalde aandelen. De bedrijven die het meest wogen op het relatieve rendement waren Alfen (industrials), Barco (technologie) en Carl Zeiss (gezondheidszorg). De beste relatieve prestaties kwamen van Greencore (basisconsumptiegoederen), Bankinter (financials) en Halma (technologie).

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

2.1.9. Politique future

L'objectif du fonds est d'investir dans de petites et moyennes capitalisations durables et de qualité, et de soutenir les meilleures pratiques ESG grâce à une politique d'engagement solide.

Le portefeuille est donc composé d'un éventail d'entreprises européennes qui peuvent offrir des solutions à de nombreuses mégatendances qui s'accélèrent, telles que la transition énergétique, les nouvelles technologies de la santé, la numérisation et l'automatisation de l'économie.

La valorisation des petites et moyennes capitalisations par rapport aux grandes capitalisations est actuellement très attrayante (décote vs une prime historique).

Les sociétés de qualité et de croissance, au cœur de notre stratégie, devraient bénéficier d'un environnement de taux plus favorable (cf. première baisse des taux de la BCE annoncée le 6 juin, avec une deuxième baisse attendue en septembre).

2.1.10. Classe de risque

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

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

Ce compartiment se situe en classe 4

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

2.1.9. Toekomstig beleid

Ons doel is om te beleggen in kwalitatieve, duurzame small- en mid-caps en om de best practices van ESG te ondersteunen a.d.h.v een sterk engagementbeleid.

De portefeuille bestaat uit een breed scala aan Europese bedrijven dat oplossingen biedt voor heel wat megatrends die steeds sneller gaan, zoals de energietransitie, nieuwe gezondheids-technologieën, digitalisatie en automatisatie.

De waardering van small caps t.o.v. large caps is momenteel heel aantrekkelijk (korting ten opzichte van de historische premie).

Kwaliteits- en groeibedrijven, die centraal staan in onze strategie, kunnen profiteren van een gunstigere renteomgeving (zoals na de eerste renteverlaging van de ECB op 6/6, met een tweede verlaging in het verschiet in september).

2.1.10. Risicoklasse

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

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

2.2. Bilan

2.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**247 361 391,21**	**291 689 575,46**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**226 551 111,60**	**270 558 523,65**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	226 551 111,60	270 525 284,85
	a.	Actions		a.	Aandelen	226 551 111,60	270 525 284,85
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	226 551 111,60	270 525 284,85
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	33 238,80
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**180 058,58**	**511 526,34**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	1 280 585,17	867 056,11
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	882 748,18	453 957,23
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	397 836,99	413 098,88
	B.	Dettes		B.	Schulden	(1 100 526,59)	(355 529,77)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(1 100 526,59)	(286 761,44)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(68 768,33)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**21 017 129,35**	**21 132 167,85**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	21 017 129,35	21 132 167,85
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(386 908,32)**	**(512 642,38)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	48 405,45	61 561,50
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	88 022,47	27 007,89
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(523 336,24)	(601 211,77)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**247 361 391,21**	**291 689 575,46**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**42 655 607,95**	**78 803 554,61**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**454 364,97**	**(688 355,76)**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**210 285 145,97**	**198 562 817,74**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**(6 033 727,68)**	**15 011 558,87**

2.3. Postes hors bilan

2.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

2.4. Compte de résultats

2.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**(7 611 707,72)**	**13 904 405,44**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(7 637 903,52)	14 100 526,37
a.	Actions	a.	Aandelen	(7 637 903,52)	14 100 526,37
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(13 502 004,42)	(2 919 610,99)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	5 864 100,90	17 020 137,36
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	(33 238,80)	33 238,80
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(33 238,80)	33 238,80
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	59 434,60	(229 359,73)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	59 434,60	(229 359,73)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	59 434,60	(229 359,73)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**6 931 999,75**	**7 363 840,74**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	7 312 647,81	8 189 099,70
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	530 680,07	47 767,21
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	530 680,07	47 767,21
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(4 185,72)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(911 328,13)	(868 840,45)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(430 012,92)	(423 196,23)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(481 315,21)	(445 644,22)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,24**	**0,29**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,24	0,29
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(5 290 069,37)**	**(6 152 669,30)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(272 114,34)	(350 117,95)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(3 765,83)	(4 533,08)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(130 992,41)	(301 626,04)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(49 851,66)	(146 387,93)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(78 992,72)	(151 894,61)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(1 400,32)	(1 710,14)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(747,71)	(1 633,36)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(4 527 214,94)	(5 168 437,54)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(4 279 143,34)	(4 885 731,32)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(4 224 493,38)	(4 828 735,01)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(46 674,84)	(46 736,17)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(7 975,12)	(10 260,14)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(248 071,60)	(282 706,22)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(237 627,75)	(271 616,33)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(2 800,64)	(2 804,28)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(2 243,21)	(2 885,61)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(35 103,03)	(42 045,46)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(12 859,50)	(21 970,52)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(165,34)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(75 189,89)	(85 947,65)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(233 600,42)	(236 985,02)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	936,33	59 181,46
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**1 641 930,62**	**1 211 171,73**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**(5 969 777,10)**	**15 115 577,17**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(63 950,58)**	**(104 018,30)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**(6 033 727,68)**	**15 011 558,87**

2.5. Affectation et prélèvements

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	204 705 783,26	212 886 020,85
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	210 285 145,97	198 562 817,74
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(6 033 727,68)	15 011 558,87
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	454 364,97	(688 355,76)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	3.637.241,09	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(206.098.975,11)	(210 285 145,97)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(2.244.049,24)	(2 600 874,88)

2.5. Resultaatverwerking

2.6. Composition des avoirs et chiffres clés

2.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		89 090,00	EUR	56,65	5 046 948,50		2,23%	2,04%
BARCO RG		168 856,00	EUR	10,36	1 749 348,16		0,77%	0,71%
KBC ANCORA CVA		185 424,00	EUR	43,50	8 065 944,00		3,56%	3,26%
KINEPOLIS GROUP SA		70 727,00	EUR	34,05	2 408 254,35		1,06%	0,97%
LOTUS BAKERIES NV		165,00	EUR	9 630,00	1 588 950,00		0,70%	0,64%
SOFINA SA		7 044,00	EUR	213,20	1 501 780,80		0,66%	0,61%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		318 426,00	EUR	25,30	8 056 177,80		3,56%	3,26%
				Total: Belgique – Totaal: België	**28 417 403,61**		**12,54%**	**11,49%**
Suisse – Zwitserland								
BACHEM HLDG N		15 751,00	CHF	82,45	1 348 462,29		0,60%	0,55%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		299 287,00	CHF	16,45	5 112 034,44		2,26%	2,07%
TECAN GROUP SA /NAM.		25 862,00	CHF	300,80	8 077 555,58		3,57%	3,27%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**14 538 052,31**		**6,42%**	**5,88%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
CARL ZEISS MEDITEC AG		92 963,00	EUR	65,65	6 103 020,95		2,69%	2,47%
DUERR AG		221 396,00	EUR	19,80	4 383 640,80		1,93%	1,77%
NEMETSCHEK SE		55 732,00	EUR	91,85	5 118 984,20		2,26%	2,07%
STABILUS I		34 274,00	EUR	42,75	1 465 213,50		0,65%	0,59%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**17 070 859,45**		**7,54%**	**6,90%**
Danemark – Denemarken								
TOPDANMARK A/S		131 033,00	DKK	367,80	6 462 506,85		2,85%	2,61%
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	**6 462 506,85**		**2,85%**	**2,61%**
Espagne – Spanje								
BANKINTER SA		652 475,00	EUR	7,63	4 975 774,35		2,20%	2,01%
LINEA DIRECTA BR		1 421 300,00	EUR	1,16	1 643 022,80		0,73%	0,66%
				Total: Espagne – Totaal: Spanje	**6 618 797,15**		**2,92%**	**2,68%**
Finlande – Finland								
HARVIA PLC		65 220,00	EUR	36,80	2 400 096,00		1,06%	0,97%
				Total: Finlande – Totaal: Finland	**2 400 096,00**		**1,06%**	**0,97%**
France – Frankrijk								
ANTIN INF PARTN		65 073,00	EUR	11,30	735 324,90		0,32%	0,30%
BIOMERIEUX SA		109 360,00	EUR	88,75	9 705 700,00		4,28%	3,92%
BUREAU VERITAS		194 889,00	EUR	25,86	5 039 829,54		2,22%	2,04%
ESKER SA. LYON		14 074,00	EUR	175,70	2 472 801,80		1,09%	1,00%
SEB SA		47 393,00	EUR	95,60	4 530 770,80		2,00%	1,83%
				Total: France – Totaal: Frankrijk	**22 484 427,04**		**9,92%**	**9,09%**

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ADMIRAL GROUP PLC		252 357,00	GBP	26,15	7 783 501,05		3,44%	3,15%
BIG YELLOW GROUP		294 267,00	GBP	11,74	4 074 718,38		1,80%	1,65%
CONVATEC GROUP LIMITED		872 552,00	GBP	2,35	2 416 447,43		1,07%	0,98%
CRODA INTERNATIONAL PLC		38 108,00	GBP	39,48	1 774 521,39		0,78%	0,72%
GRAINGER PLC		1 281 070,00	GBP	2,44	3 679 253,96		1,62%	1,49%
HALMA PLC		399 191,00	GBP	27,06	12 740 793,38		5,62%	5,15%
INTERTEK GROUP PLC		162 297,00	GBP	47,94	9 176 909,76		4,05%	3,71%
JOHNSON MATTHEY PLC		163 173,00	GBP	15,67	3 015 818,73		1,33%	1,22%
PRIM HEALTH /REIT		3 743 094,00	GBP	0,92	4 050 650,25		1,79%	1,64%
RENTOKIL INITIAL PLC		1 023 321,00	GBP	4,61	5 566 588,58		2,46%	2,25%
SPIRAX GROUP PLC		75 824,00	GBP	84,80	7 583 863,07		3,35%	3,07%
UNITE GROUP PLC		553 588,00	GBP	8,92	5 824 242,66		2,57%	2,35%
VOLUTION GROUP PLC		185 892,00	GBP	4,51	988 838,08		0,44%	0,40%
WISE PLC ORD SHS GBP 0.01		136 453,00	GBP	6,82	1 096 823,86		0,48%	0,44%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					**69 772 970,58**		**30,80%**	**28,21%**
Guernsey – Guernsey								
SHURG SELF /REIT		57 808,00	EUR	36,05	2 083 978,40		0,92%	0,84%
Total: Guernsey – Totaal: Guernsey					**2 083 978,40**		**0,92%**	**0,84%**
Irlande – Ierland								
GREENCORE GROUP PLC		1 298 115,00	GBP	1,66	2 547 736,03		1,12%	1,03%
KERRY GROUP -A-		97 441,00	EUR	75,65	7 371 411,65		3,25%	2,98%
KINGSPAN GROUP PLC		92 668,00	EUR	79,50	7 367 106,00		3,25%	2,98%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					**17 286 253,68**		**7,63%**	**6,99%**
Italie – Italië								
BFF BK RG SHS		445 760,00	EUR	8,87	3 953 891,20		1,75%	1,60%
FINECOBANK S.P.A		649 924,00	EUR	13,92	9 046 942,08		3,99%	3,66%
ILLIMITY BANK S.P.A.		275 482,00	EUR	4,77	1 313 498,18		0,58%	0,53%
IN DE NORA N		79 630,00	EUR	11,20	891 856,00		0,39%	0,36%
TECHNOGYM S.P.A.		711 565,00	EUR	9,62	6 845 255,30		3,02%	2,77%
Total: Italie – Totaal: Italië					**22 051 442,76**		**9,73%**	**8,91%**
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GRAND CITY PROPERTIES		227 651,00	EUR	10,80	2 458 630,80		1,09%	0,99%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**2 458 630,80**		**1,09%**	**0,99%**
Pays-Bas – Nederland								
ALFEN N.V.		69 672,00	EUR	17,26	1 202 538,72		0,53%	0,49%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					**1 202 538,72**		**0,53%**	**0,49%**
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYS RG		619 200,00	NOK	127,40	6 912 901,09		3,05%	2,79%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					**6 912 901,09**		**3,05%**	**2,79%**
Suède – Zweden								
CELLAVISION		32 858,00	SEK	250,50	725 189,58		0,32%	0,29%
MIPS AB		86 280,00	SEK	415,00	3 154 720,83		1,39%	1,28%
RVRC HLDG RG		360 621,00	SEK	45,70	1 452 011,02		0,64%	0,59%
THULE GROUP AB		59 540,00	SEK	278,00	1 458 331,73		0,64%	0,59%
Total: Suède – Totaal: Zweden					**6 790 253,16**		**3,00%**	**2,75%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**226 551 111,60**		**100,00%**	**91,59%**

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**226 551 111,60**		**100,00%**	**91,59%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**226 551 111,60**		**100,00%**	**91,59%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		1 466 011,30			0,59%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		62,46			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		1 887 346,27			0,76%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		3 185 994,21			1,29%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		260 084,68			0,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		14 049 596,22			5,68%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		168 034,21			0,07%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**21 017 129,35**			**8,50%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**21 017 129,35**			**8,50%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**180 058,58**			**0,07%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**180 058,58**			**0,07%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(386 908,32)**			**(0,16%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**247 361 391,21**			**100,00%**

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Immobilier – Vastgoed	15,57%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	12,20%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	10,54%
Services divers – Diverse diensten	9,31%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	8,51%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	8,33%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	7,01%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	6,15%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	5,67%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	4,05%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	3,25%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,03%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	1,83%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	1,33%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,06%
Chimie – Chemische producten	0,78%

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Etablissements de crédit hypothécaire & institutions de financement (MBS, ABS) – Hypotheek- en financieringsmaatschappijen (MBS, ABS)	0,65%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	0,39%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,32%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	30,80%
Belgique – België	12,54%
France – Frankrijk	9,92%
Italie – Italië	9,73%
Irlande – Ierland	7,63%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	7,54%
Suisse – Zwitserland	6,42%
Norvège – Noorwegen	3,05%
Suède – Zweden	3,00%
Espagne – Spanje	2,92%
Danemark – Denemarken	2,85%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	1,09%
Finlande – Finland	1,06%
Guernsey – Guernsey	0,92%
Pays-Bas – Nederland	0,53%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	52,76%
GBP - GBP	31,92%
CHF - CHF	6,42%
NOK - NOK	3,05%
SEK - SEK	3,00%
DKK - DKK	2,85%
Total: – Totaal:	**100,00%**

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

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

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	36 158 337,62	20 723 562,15	56 881 899,77
Ventes - Verkopen	38 765 192,78	55 201 148,40	93 966 341,18
Total 1 - Totaal 1	**74 923 530,40**	**75 924 710,55**	**150 848 240,95**
Souscriptions - Inschrijvingen	5 739 035,06	8 401 883,94	14 140 919,00
Remboursements - Terugbetalingen	20 652 420,22	29 283 052,07	49 935 472,29
Total 2 - Totaal 2	**26 391 455,28**	**37 684 936,01**	**64 076 391,29**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	274 145 542,66	266 464 672,08	270 305 107,37
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**17,70%**	**14,35%**	**32,10%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**17,56%**	**14,23%**	**31,23%**

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

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

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	57 137,77	46 957,51	170 293,02
		Capitalisation / Kapitalisatie	34 727,20	23 116,84	198 899,34
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 113,00	0,00	2 119,40
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	715,00	172,57	3 791,13
		Distribution / Uitkering	2 535,00	5 887,49	32 130,55
		Total / Totaal			**407 233,42**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	11 120,95	42 379,36	139 034,61
		Capitalisation / Kapitalisatie	9 443,50	34 249,73	174 093,11
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 119,40
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	993,66	2 797,47
		Distribution / Uitkering	860,00	21 496,73	11 493,81
		Total / Totaal			**329 538,39**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	8 463,74	29 390,50	118 107,85
		Capitalisation / Kapitalisatie	7 809,50	27 471,52	154 431,09
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	6,40	2 113,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	240,00	2 557,47
		Distribution / Uitkering	273,00	4 311,38	7 455,43
		Total / Totaal			**284 664,84**

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	47 826 449,92	37 230 990,42
		Capitalisation / Kapitalisatie	44 335 468,08	28 194 524,87
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	5 124 912,46	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	157 392,95	38 213,52
		Distribution / Uitkering	580 894,55	1 266 216,40
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	7 740 423,53	28 681 375,62
		Capitalisation / Kapitalisatie	10 197 327,33	35 996 741,65
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	207 546,70
		Distribution / Uitkering	163 379,60	4 129 474,42
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	5 695 084,54	19 685 492,35
		Capitalisation / Kapitalisatie	8 395 416,82	29 389 473,41
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	14 392,72
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	49 843,20
		Distribution / Uitkering	50 417,64	796 270,61

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	329 983 891,02	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	672,74
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 027,57
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 090,59
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	191,59
			Distribution / Uitkering	183,01
30/06/2023	291 689 575,46	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	691,17
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 080,67
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 214,58
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	204,19
			Distribution / Uitkering	190,65
30/06/2024	247 361 391,21	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	656,35

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

		Capitalisation / Kapitalisatie	1 057,58
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 182,92
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	202,45
		Distribution / Uitkering	186,29

2.6.4. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

2.6.4. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(2,14%)	(5,63%)	3,71%	7,57%	6,53%
I	CAP	(1,43%)	(4,94%)	4,49%	8,13%	8,03%
R2	CAP	(0,85%)	(4,39%)	5,07%	-	4,74%

Diagramme en bâtons

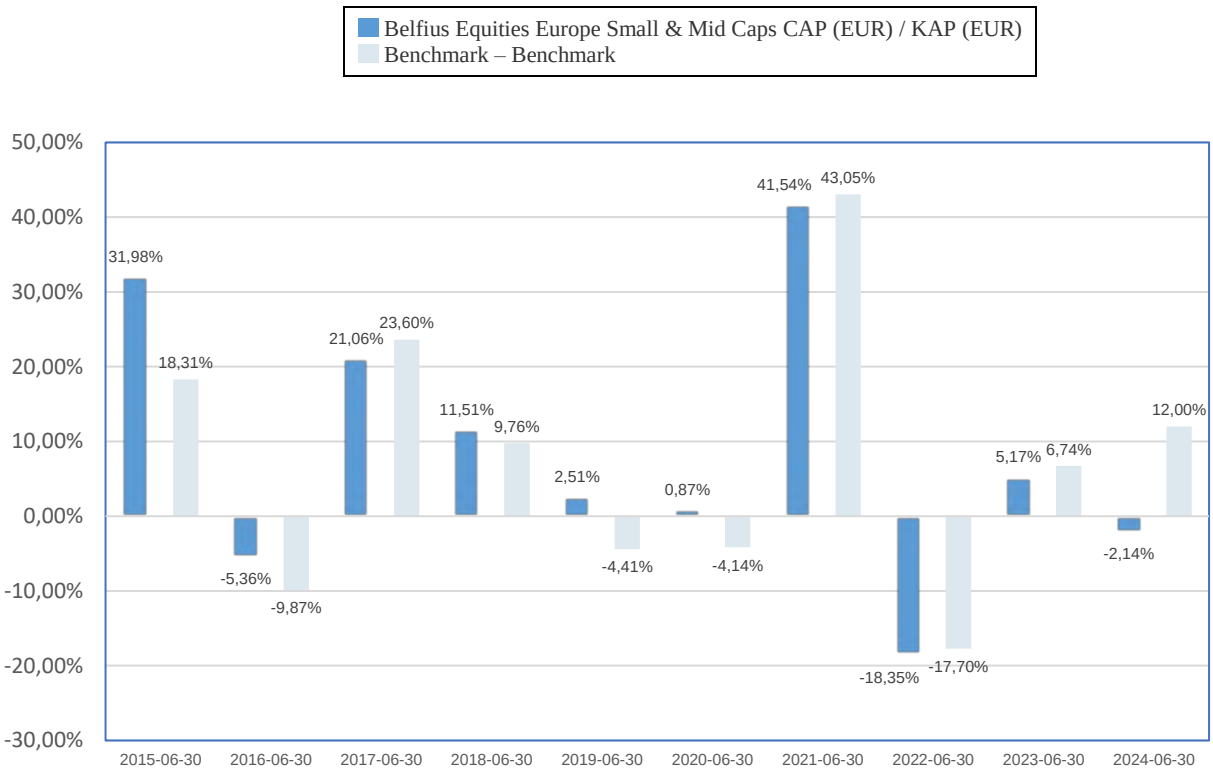
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

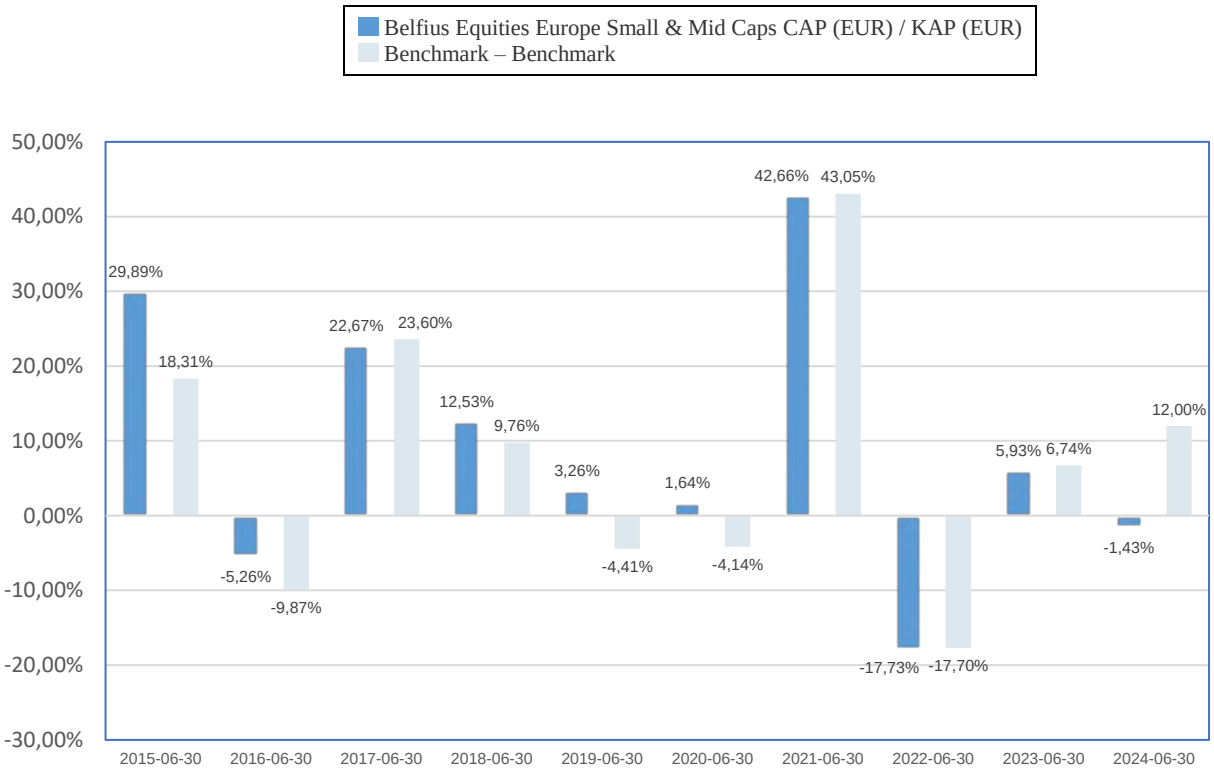
2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

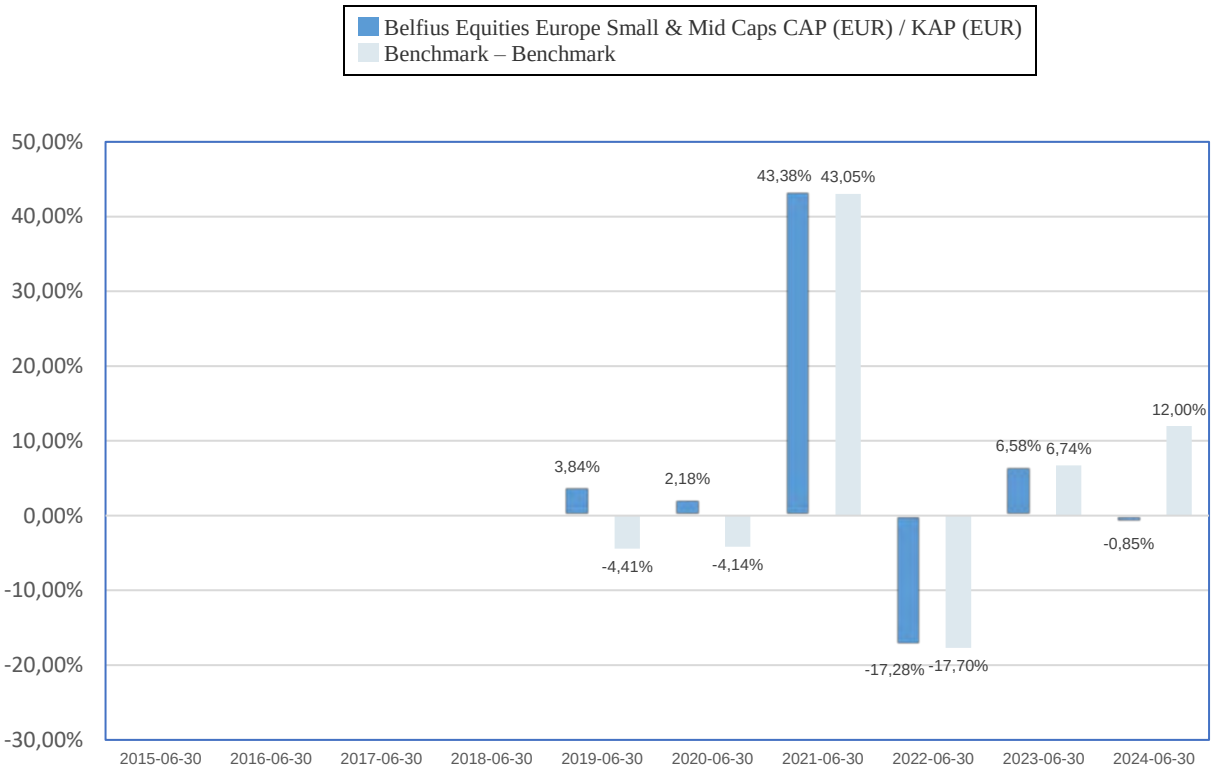
2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

2.6.5. Frais
(exprimé en %)

2.6.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0948878245	1,90%
Classe C / Klasse C	BE0948877239	1,92%
Classe I / Klasse I	BE6253613234	1,18%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286738719	0,60%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286737703	0,59%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

2.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 1,00 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,32 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

2.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

2.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse I)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,00 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,32 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van

2.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
  327 293,09 EUR
- la commission de gestion (Classe I)
  3 892,19 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
  565,73 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  22 296,85 EUR
- la rémunération d'administration (Classe I)
  268,56 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  175,04 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  6 119,99 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe I)
  116,77 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  53,05 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)

  161 104,97 EUR

Pour un total de :
523 336,24 EUR

2.7.3. Rémunération du commissaire

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

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

2.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

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

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  327 293,09 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)
  3 892,19 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  565,73 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  22 296,85 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)
  268,56 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  175,04 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  6 119,99 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)
  116,77 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  53,05 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  161 104,97 EUR

Voor een totaal van :
523 336,24 EUR

2.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment

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

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

3.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

3.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

3.1.4. Distributeur(s)

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

3.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

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

Politique de placement du compartiment

§ <u>Catégories d'actifs autorisés</u>:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.
Les actifs du compartiment pourront également être investis

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

3.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

3.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

3.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

3.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

3.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

§ <u>Categorieën toegelaten activa</u>:
De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.
De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activa categorieën vermeld in de statuten

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document.
Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment

§ Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés Immobilières ayant leur siège en Europe et/ou y exerçant leur activité économique prépondérante.
Le caractère européen fait ici référence aux Etats membres de l'Union Européenne, à la Suisse , à la Norvège et/ou au Royaume-Uni.
Les sociétés Immobilières sont considérées comme des sociétés dont une part importante du chiffre d'affaire dérive notamment d'activités d'investissement ou de développement sur le marché Immobilier de bureau, résidentiel, commercial et/ou industriel.

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

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

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

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

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

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

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

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

die bij dit document zijn gevoegd.
Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

§ Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door vastgoedvennootschappen die gevestigd zijn in Europa en/of hun bedrijfsactiviteiten overwegend daar uitoefenen.
Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen en/of het Verenigd Koninkrijk.
Onder vastgoedvennootschappen wordt verstaan vennootschappen die een wezenlijk deel van hun omzet realiseren door investerings- of ontwikkelingsactiviteiten op de vastgoedmarkt van kantoren, woningen, handelspanden en/of industriële gebouwen.

§ Toegestane transacties in financiële derivaten:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rentevoeten, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld volatiliteitsswaps enz.) en valutatermijntransacties, en dit zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

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

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

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

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

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Policy.

2.Considération des PAI par le compartiment

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

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

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

3.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

3.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Les actions immobilières européennes se sont bien comportées au premier semestre de l'exercice écoulé. Avec un rendement de 26,62%, elles ont réalisé une performance nettement meilleure que les actions européennes (+4,46%). La baisse de l'inflation depuis l'été 2023 a conduit les banques centrales à se mettre en pause fin octobre et le marché à anticiper la fin de la hausse des taux. En conséquence, les taux d'intérêt à long terme ont chuté et les marchés boursiers ont augmenté. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier en particulier, ont le plus profité de ce mouvement. Les entreprises ayant un taux d'endettement plus élevé sont celles qui ont le plus récupéré (Aroundtown +134%, Vonovia +59,5%).

Au cours du second semestre, en revanche, le rebond a été mis en pause. L'assouplissement monétaire attendu ne s'est pas concrétisé et le mantra « plus haut plus longtemps » a conduit à des prises de bénéfices dans l'immobilier (-3%) où la bourse a enregistré un rendement positif (+9,06%). Les valeurs de qualité ont été particulièrement sous pression, notamment dans l'immobilier de santé (Aedifica -8,3%, Cofinimmo -13%), dans les bureaux (Gecina -19,6%, Icade -29%) et dans la logistique (Shurgard -18,5%).

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Uitsluitingsbeleid.

2. In aanmerking neming van PAI's door het compartiment

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

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

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

3.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

3.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Europese vastgoedaandelen kenden een goede performance in het de eerste helft van het voorbije boekjaar. Met een return van 26.62% deden ze beduidend beter dan de Europese aandelen (+4.46%). De dalende inflatie sinds de zomer van 2023 leidde ertoe dat de centrale banken eind oktober in pauzemodus gingen en dat de markt het einde van de hogere rentes verdisconteerde. Zodoende daalde de langetermijnrente en stegen aandelenmarkten. Vooral de rentegevoelige sectoren zoals vastgoed profiteerden het meest van deze beweging. Bedrijven met een hogere schuldgraad veerden het meest op (Aroundtown +134%, Vonovia +59.5%).

In de 2de jaarhelft werd daarentegen de pauzeknop ingedrukt. De verwachte monetaire versoepeling bleef uit en het mantra 'higher for longer' leidde tot winstnames in vastgoed (-3%) waar de aandelenmarkt een positieve return liet optekenen (+9.06%). Vooral de kwaliteitsnamen stonden onder druk met name in zorgvastgoed (Aedifica -8.3%, Cofinimmo -13%), in kantoren (Gecina -19.6%, Icade -29%) en logistiek (Shurgard -18.5%).

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les indications selon lesquelles les valorisations des portefeuilles sont proches de leur plus bas réduisent la pression sur les sociétés fortement endettées. L'immobilier scandinave en a particulièrement profité. Tout comme l'immobilier de commerce (Mercialys +14%, Eurocommercial +9,3%) et des sociétés comme Xior (+8%)

Au cours de la période sous revue, la base de sélection des titres est restée orientée vers les sociétés présentant des bilans solides et générant des flux de trésorerie suffisants. Même si nous avons conservé une préférence pour la logistique, l'accent a été davantage mis sur les promoteurs comme VGP et CTP qui renouent avec la croissance après une période difficile. En outre, nous sommes exposés aux centres de données (liés à l'IA) avec des positions dans Segro et Merlin Properties.
Le changement le plus important a été celui de la santé (Aedfica, Cofinimmo), en raison d'une croissance des loyers plus limitée, vers le commerce où ont été rachetées Mercialys et Eurocommercial. La croissance des loyers continue d'être soutenue par l'indexation et les bonnes ventes des commerces dans leurs immeubles.

Par ailleurs, les positions dans l'immobilier résidentiel ont été renforcées. Ces sociétés ont un taux d'endettement plus élevé comme TAG Immobilien et LEG Immobilien. Ils s'efforcent de réduire leurs dettes en vendant des actifs. Par ailleurs, l'indexation de la croissance des loyers va s'accélérer dans les années à venir.

3.1.9. Politique future

Les sociétés immobilières se négocient toujours avec des décotes par rapport à la valeur liquidative bien supérieures à la moyenne à long terme. Les premières baisses de taux d'intérêt sont un fait et atténuent progressivement la pression sur l'immobilier. Les entreprises peuvent vendre des actifs à une valeur égale ou supérieure à leur valeur comptable. Les nouvelles dépréciations des portefeuilles seront limitées par rapport à 2023.

Pour l'exercice à venir, nous voyons des opportunités dans les entreprises ayant des ratios d'endettement plus faibles et/ou des durées d'endettement plus longues. Également les entreprises qui ont suffisamment travaillé sur la réduction de la dette. Celles-ci peuvent bénéficier d'opportunités de croissance supplémentaire du portefeuille (acquisitions ou développement immobilier). Par ailleurs, nous privilégions également les sociétés ayant des activités opérationnelles solides et générant un cash-flow libre suffisant (réduction de l'endettement, opportunités de croissance).

La logistique est privilégiée car l'équilibre entre l'offre et la demande reste toujours en faveur des propriétaires. Il en va de même pour les biens immobiliers alternatifs comme les résidences étudiantes (Unite). L'immobilier résidentiel (TAG, Grainger), tout comme le commerce de détail, semble bon marché. L'endettement financier élevé reste une préoccupation, mais les entreprises y travaillent. De plus, leurs

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Indicaties dat portefeuillewaarderingen bijna de bodem hebben bereikt, verminderen de druk op bedrijven met een hogere schuldgraad. Vooral het Skandinavisch vastgoed profiteerde daarvan. Net zoals retailvastgoed (Mercialys +14%, Eurocommercial +9.3%) en bedrijven als Xior (+8%)

De basis van stockselectie bleef gedurende de verslagperiode gericht op bedrijven met stevige balans die voldoende cashflow genereren. Alhoewel we een voorkeur behielden voor logistiek lag het accent eerder op de ontwikkelaars als VGP en CTP die na een moeilijke periode terug aanknopen met groei. Daarnaast hebben we met posities in Segro en Merlin Properties exposure naar datacentres (gelinkt aan AI).
De belangrijkste verschuiving was van healthcare (Aedfica, Cofinimmo), omwille van beperktere huurgroei, naar retail waar Mercialys en Eurocommercial werden gekocht. De huurgroei blijft ondersteund door indexering en goede verkopen van de winkels in hun panden.

Daarnaast werden posities in residentieel vastgoed verhoogd. Deze bedrijven hebben een hogere schuldgraad zoals TAG Immobilien en LEG Immobilien. Zij werken aan verlaging van hun schulden door verkoop van activa. Daarnaast zal de indexering van de huurgroei in de komende jaren nog versnellen.

3.1.9. Toekomstig beleid

Vastgoedbedrijven noteren nog steeds met discounts tov netto-actiefwaarde ver boven het langetermijngemiddelde. De eerste renteverlagingen zijn een feit en nemen geleidelijk de druk op vastgoed weg. Bedrijven kunnen activa verkopen aan of boven boekwaarde. Verder afwaarderingen van de portefeuilles zullen beperkt zijn in vergelijking met 2023.

Voor het komende boekjaar zien we kansen bij bedrijven met lagere schuldgraad en/of langere schuldlooptijd. Ook bedrijven die voldoende hebben gewerkt aan schuldafbouw. Deze kunnen profiteren van opportuniteiten om extra portefeuillegroei te realiseren (acquisities en/of vastgoedontwikkeling) Daarnaast verkiezen we ook bedrijven met degelijke operationele activiteiten die voldoende vrije kasstroom genereren (schuldenreductie, groeimogelijkheden).

Logistiek krijgen de voorkeur omdat de balans tussen vraag en aanbod nog altijd in het voordeel van de verhuurders blijft. Hetzelfde geldt voor alternatief vastgoed zoals studentenresidenties (Unite). Residentieel vastgoed net zoals retail ziet er goedkoop uit. Hoge financiële schuldgraad blijft een aandachtspunt maar bedrijven werken hieraan. Bovendien zijn hun huurinkomsten minder gevoelig voor economische groeivertraging. Kantoren zijn meest cyclisch gevoelig. Ook

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

revenus locatifs sont moins sensibles aux ralentissements de la croissance économique. Les bureaux sont les plus sensibles aux cycles. Nous restons également prudents sur l'immobilier de santé.

3.1.10. Classe de risque

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

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

Ce compartiment se situe en classe 5

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

mbt Zorgvastgoed blijven we eerder voorzichtig

3.1.10. Risicoklasse

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

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

3.2. Bilan

3.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**16 987 933,63**	**14 197 857,93**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**16 430 357,00**	**13 876 181,55**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	16 430 357,00	13 539 179,86
	a.	Actions		a.	Aandelen	16 430 357,00	13 539 179,86
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	16 430 357,00	13 539 179,86
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	2 680,44
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	334 321,25
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**(48 408,41)**	**82 553,01**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	101 134,87	120 373,96
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	91 919,63	95 892,90
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	9 215,24	24 481,06
	B.	Dettes		B.	Schulden	(149 543,28)	(37 820,95)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(149 540,43)	(34 032,06)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(3 788,70)
	c.	Emprunts (-)		c.	Ontleningen (-)	(2,85)	(0,19)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**639 235,59**	**268 592,17**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	639 235,59	268 592,17
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(33 250,55)**	**(29 468,80)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	235,95	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	2 520,15	1 460,20
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(36 006,65)	(30 929,00)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**16 987 933,63**	**14 197 857,93**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**2 370 358,93**	**1 740 025,78**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**87 314,01**	**(5 460,07)**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**12 296 865,52**	**16 071 813,04**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**2 233 395,17**	**(3 608 520,82)**

3.3. Postes hors bilan

3.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

3.4. Compte de résultats

3.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**1 925 510,57**	**(3 835 263,16)**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1 899 881,02	(3 758 378,45)
a.	Actions	a.	Aandelen	1 899 881,02	(3 758 378,45)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(801 335,49)	(1 462 831,49)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	2 701 216,51	(2 295 546,96)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	(2 680,44)	66 971,27
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	0,00	64 290,83
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 680,44)	2 680,44
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	25 186,58	(135 136,49)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(121 353,82)	(31 195,92)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	146 540,40	(103 940,57)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	3 123,41	(8 719,49)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	3 123,41	(8 719,49)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	3 123,41	(8 719,49)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**635 018,33**	**567 837,18**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	746 701,07	682 764,59
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	11 590,55	1 910,86
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	11 590,55	1 910,86
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(857,94)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(123 273,29)	(115 980,33)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(45 715,75)	(46 240,23)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(77 557,54)	(69 740,10)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,20**	**0,20**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,20	0,20
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(322 537,39)**	**(335 592,52)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(10 461,96)	(8 512,48)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(824,82)	(1 197,24)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(20 257,39)	(18 462,31)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(15 540,56)	(10 062,86)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(4 567,33)	(8 148,83)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(14,98)	(46,08)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(134,52)	(204,54)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(250 669,43)	(263 805,70)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(231 082,03)	(243 505,56)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(228 989,05)	(241 008,79)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(747,86)	(1 289,66)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(1 345,12)	(1 207,11)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(19 587,40)	(20 300,14)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(13 739,29)	(14 460,57)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(44,71)	(77,59)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(403,40)	(361,98)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(4 027,11)	(3 136,89)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(9 665,30)	(17 780,73)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(77,29)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(8 766,99)	(11 003,83)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(16 685,36)	(12 004,09)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(1 101,74)	498,25
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**312 481,14**	**232 244,86**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**2 237 991,71**	**(3 603 018,30)**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(4 596,54)**	**(5 502,52)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**2 233 395,17**	**(3 608 520,82)**

3.5. Affectation et prélèvements

3.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	14 617 574,70	12 457 832,15
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	12 296 865,52	16 071 813,04
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	2 233 395,17	(3 608 520,82)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	87 314,01	(5 460,07)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(1.361.325,00)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(13.012.499,71)	(12 296 865,52)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(243.749,99)	(160 966,63)

3.6. Composition des avoirs et chiffres clés

3.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Autriche – Oostenrijk								
CA IMMOB.ANLAGEN AG		7 092,00	EUR	30,96	219 568,32		1,34%	1,29%
				Total: Autriche – Totaal: Oostenrijk	**219 568,32**		**1,34%**	**1,29%**
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		7 465,00	EUR	56,65	422 892,25		2,57%	2,49%
COFINIMMO SA		5 456,00	EUR	56,35	307 445,60		1,87%	1,81%
MONTEA NV		6 011,00	EUR	79,10	475 470,10		2,89%	2,80%
RETAIL ESTATES ACT / REIT		7 082,00	EUR	62,00	439 084,00		2,67%	2,58%
VGP SA		4 386,00	EUR	104,00	456 144,00		2,78%	2,69%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		18 578,00	EUR	25,30	470 023,40		2,86%	2,77%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		12 941,00	EUR	29,95	387 582,95		2,36%	2,28%
				Total: Belgique – Totaal: België	**2 958 642,30**		**18,01%**	**17,42%**
Suisse – Zwitserland								
PSP SWISS PROPERTY/NAM.		2 548,00	CHF	115,30	305 048,40		1,86%	1,80%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**305 048,40**		**1,86%**	**1,80%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
DEUTSCHE WOHNEN SE		5 620,00	EUR	17,96	100 935,20		0,61%	0,59%
LEG IMMOBILIEN SE		6 680,00	EUR	76,26	509 416,80		3,10%	3,00%
TAG IMMOBILIEN AG		37 818,00	EUR	13,67	516 972,06		3,15%	3,04%
VONOVIA SE /NAMEN		31 971,00	EUR	26,55	848 830,05		5,17%	5,00%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**1 976 154,11**		**12,03%**	**11,63%**
Espagne – Spanje								
INMOB COL /REIT		71 604,00	EUR	5,43	388 809,72		2,37%	2,29%
MERL SOCIMI /REIT		48 243,00	EUR	10,40	501 727,20		3,05%	2,95%
				Total: Espagne – Totaal: Spanje	**890 536,92**		**5,42%**	**5,24%**
Finlande – Finland								
KOJAMO PLC		26 490,00	EUR	9,62	254 701,35		1,55%	1,50%
				Total: Finlande – Totaal: Finland	**254 701,35**		**1,55%**	**1,50%**
France – Frankrijk								
ALTAREA		2 059,00	EUR	82,70	170 279,30		1,04%	1,00%
ARGAN		5 338,00	EUR	72,80	388 606,40		2,37%	2,29%
COVIVIO ACT		7 150,00	EUR	44,38	317 317,00		1,93%	1,87%
GECINA ACT		5 066,00	EUR	85,95	435 422,70		2,65%	2,56%
ICADE SA		9 600,00	EUR	22,94	220 224,00		1,34%	1,30%
KLEPIERRE		19 490,00	EUR	24,98	486 860,20		2,96%	2,87%
MERCIALYS /PROM.ACTION		38 692,00	EUR	10,33	399 688,36		2,43%	2,35%

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD /REIT		11 298,00	EUR	73,52	830 628,96		5,06%	4,89%
Total: France – Totaal: Frankrijk					**3 249 026,92**		**19,77%**	**19,13%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
BIG YELLOW GROUP		18 346,00	GBP	11,74	254 037,26		1,55%	1,50%
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T		100 141,00	GBP	4,12	486 155,53		2,96%	2,86%
DERWENT LONDON PLC REIT		16 098,00	GBP	22,60	429 109,67		2,61%	2,53%
GRAINGER PLC		134 345,00	GBP	2,44	385 841,04		2,35%	2,27%
GREAT PORTL /REIT		51 545,00	GBP	3,35	203 970,34		1,24%	1,20%
LAND SEC /REIT		60 344,00	GBP	6,20	440 923,60		2,68%	2,60%
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		166 681,00	GBP	1,93	380 216,10		2,31%	2,24%
PRIM HEALTH /REIT		203 737,00	GBP	0,92	220 477,32		1,34%	1,30%
SEGRO PLC /REIT		77 908,00	GBP	8,98	825 359,30		5,02%	4,86%
UNITE GROUP PLC		40 809,00	GBP	8,92	429 347,31		2,61%	2,53%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					**4 055 437,47**		**24,68%**	**23,87%**
Guernsey – Guernsey								
SHURG SELF /REIT		8 059,00	EUR	36,05	290 526,95		1,77%	1,71%
Total: Guernsey – Totaal: Guernsey					**290 526,95**		**1,77%**	**1,71%**
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GRAND CITY PROPERTIES		25 695,00	EUR	10,80	277 506,00		1,69%	1,63%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**277 506,00**		**1,69%**	**1,63%**
Pays-Bas – Nederland								
CTP BR RG		28 366,00	EUR	15,92	451 586,72		2,75%	2,66%
EUROCOMMERC /REIT		10 889,00	EUR	22,50	245 002,50		1,49%	1,44%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					**696 589,22**		**4,24%**	**4,10%**
Suède – Zweden								
CASTELLUM AB GOTHENBURG		39 433,00	SEK	129,40	449 569,45		2,74%	2,65%
CATENA AB		10 012,00	SEK	528,00	465 754,93		2,83%	2,74%
WIHLBORGS FASTIGHETER AB /REIT		39 568,00	SEK	97,90	341 294,66		2,08%	2,01%
Total: Suède – Totaal: Zweden					**1 256 619,04**		**7,65%**	**7,40%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**16 430 357,00**		**100,00%**	**96,72%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**16 430 357,00**		**100,00%**	**96,72%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**16 430 357,00**		**100,00%**	**96,72%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		637 266,79			3,75%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		214,81			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		774,66			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		935,74			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		43,59			0,00%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**639 235,59**			**3,76%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**639 235,59**			**3,76%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Autres – Andere								
				Total Autres – Totaal Andere	(48 408,41)			(0,28%)
				Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden	(48 408,41)			(0,28%)
IV. Autres – Andere								
				Total Autres – Totaal Andere	(33 250,55)			(0,20%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					16 987 933,63			100,00%

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Immobilier – Vastgoed	98,07%
Télécommunications – Telecommunicatie	1,93%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	24,68%
France – Frankrijk	19,77%
Belgique – België	18,01%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	12,03%
Suède – Zweden	7,65%
Espagne – Spanje	5,42%
Pays-Bas – Nederland	4,24%
Suisse – Zwitserland	1,86%
Guernsey – Guernsey	1,77%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	1,69%
Finlande – Finland	1,55%
Autriche – Oostenrijk	1,34%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	65,81%
GBP - GBP	24,68%
SEK - SEK	7,65%
CHF - CHF	1,86%
Total: – Totaal:	**100,00%**

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

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

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	2 752 575,22	1 510 891,85	4 263 467,07
Ventes - Verkopen	2 728 598,34	1 104 508,69	3 833 107,03
Total 1 - Totaal 1	**5 481 173,56**	**2 615 400,54**	**8 096 574,10**
Souscriptions - Inschrijvingen	1 514 584,96	1 792 417,96	3 307 002,92
Remboursements - Terugbetalingen	1 140 236,31	1 453 465,52	2 593 701,83
Total 2 - Totaal 2	**2 654 821,27**	**3 245 883,48**	**5 900 704,75**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	14 812 538,64	16 654 722,88	15 733 630,76
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**19,08%**	**(3,79%)**	**13,96%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**19,04%**	**(3,04%)**	**14,69%**

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	671,06	1 575,49	8 941,41
		Distribution / Uitkering	1 768,59	2 797,85	13 913,98
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	53,86	136,13	208,96
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	430,00	3 418,00
		Total / Totaal			**26 482,35**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 008,75	1 408,23	9 541,93
		Distribution / Uitkering	863,74	1 952,73	12 824,99
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	22,48	168,85	62,59
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	700,00	2 718,00
		Total / Totaal			**25 147,51**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 097,12	1 393,55	10 245,50
		Distribution / Uitkering	2 332,92	2 613,58	12 544,33
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7,91	23,00	47,50
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	1 958,00	188,00	4 488,00
		Total / Totaal			**27 325,33**

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	2 752 575,22	1 510 891,85	4 263 467,07
Ventes - Verkopen	2 728 598,34	1 104 508,69	3 833 107,03
Total 1 - Totaal 1	**5 481 173,56**	**2 615 400,54**	**8 096 574,10**
Souscriptions - Inschrijvingen	1 514 584,96	1 792 417,96	3 307 002,92
Remboursements - Terugbetalingen	1 140 236,31	1 453 465,52	2 593 701,83
Total 2 - Totaal 2	**2 654 821,27**	**3 245 883,48**	**5 900 704,75**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	14 812 538,64	16 654 722,88	15 733 630,76
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**19,08%**	**(3,79%)**	**13,96%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**19,04%**	**(3,04%)**	**14,69%**

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	671,06	1 575,49	8 941,41
		Distribution / Uitkering	1 768,59	2 797,85	13 913,98
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	53,86	136,13	208,96
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	430,00	3 418,00
		Total / Totaal			**26 482,35**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 008,75	1 408,23	9 541,93
		Distribution / Uitkering	863,74	1 952,73	12 824,99
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	22,48	168,85	62,59
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	700,00	2 718,00
		Total / Totaal			**25 147,51**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 097,12	1 393,55	10 245,50
		Distribution / Uitkering	2 332,92	2 613,58	12 544,33
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7,91	23,00	47,50
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	1 958,00	188,00	4 488,00
		Total / Totaal			**27 325,33**

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	902 014,23	2 156 011,30
		Distribution / Uitkering	1 390 383,52	2 179 548,08
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	75 631,27	167 472,84
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	75 148,05
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 788 414,49	1 309 972,67
		Distribution / Uitkering	452 536,96	988 897,81
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	21 911,03	143 199,73
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	72 639,00
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 911 989,79	1 259 009,66
		Distribution / Uitkering	1 164 505,86	1 294 306,73
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	6 960,86	19 107,60
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	223 546,41	21 277,84

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	18 281 145,04	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 047,08
			Distribution / Uitkering	592,84
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 035,53
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	132,72
30/06/2023	14 197 857,93	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	836,71
			Distribution / Uitkering	458,45
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	827,74
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	103,98
30/06/2024	16 987 933,63	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	968,97
			Distribution / Uitkering	516,72
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	957,88
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	118,74

3.6.4. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	15,81%	(10,29%)	(5,61%)	(1,33%)	3,18%
L	CAP	15,72%	(10,33%)	(5,67%)	(1,41%)	0,93%
R2	DIS	17,16%	(9,22%)	(4,55%)	-	(1,93%)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

3.6.4. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

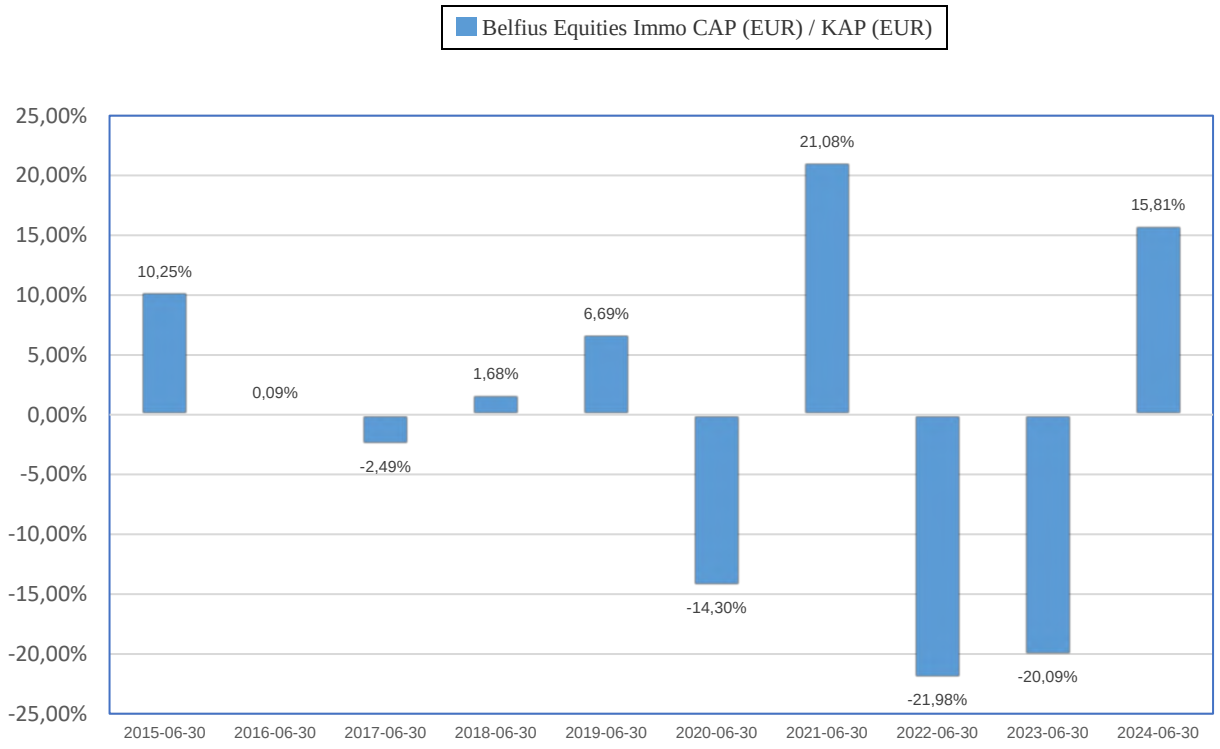
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2003

Jaar van oprichting : 2003

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

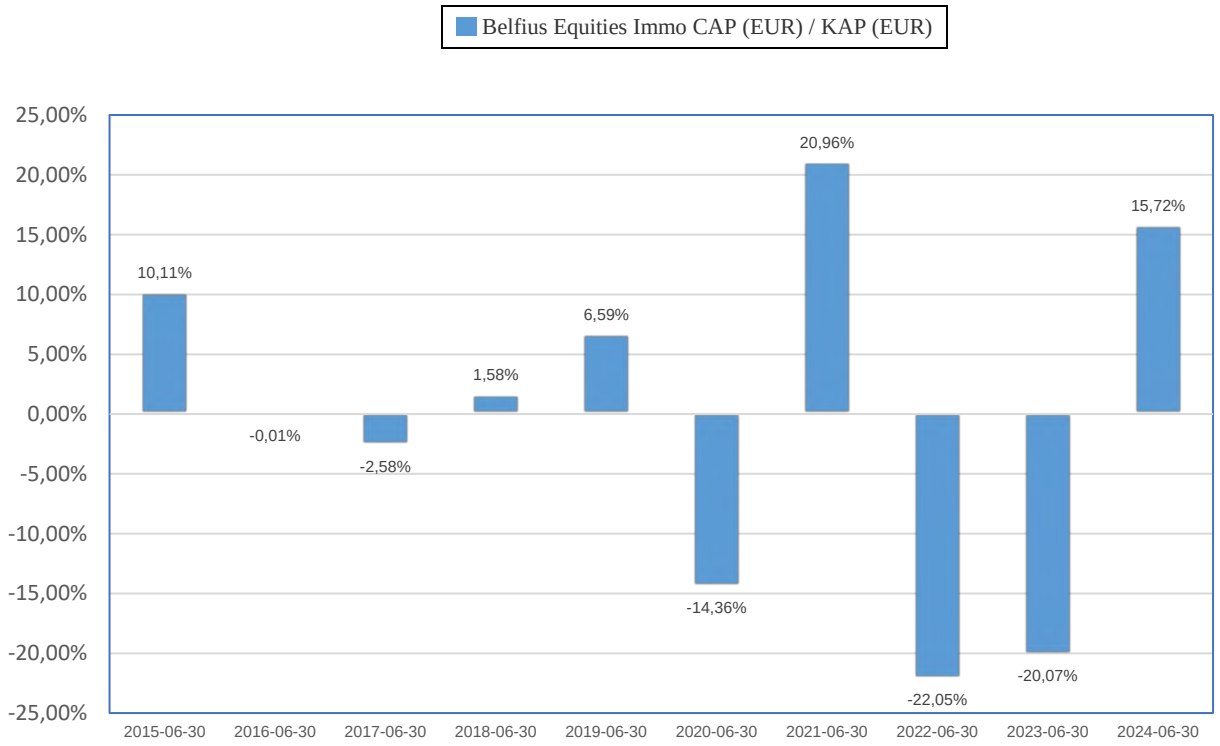
3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

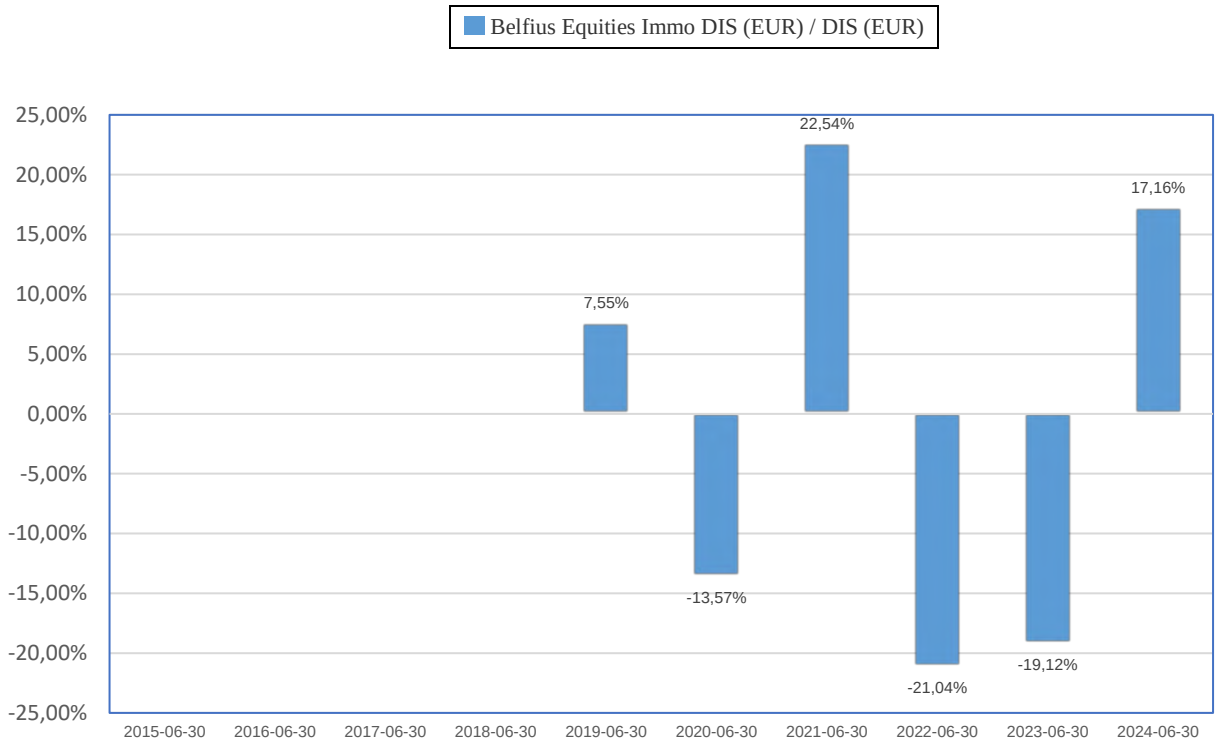
3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (DIS) / Klasse R2 (DIS)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

3.6.5. Frais
(exprimé en %)

3.6.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0940608962	2,02%
Classe C / Klasse C	BE0940607956	2,04%
Classe L / Klasse L	BE6214508093	2,11%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286763964	0,83%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286757909	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

3.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées

3.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

3.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de

3 Informations sur le compartiment

3.7 Rapport de gestion du compartiment (suite)

de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
  20 700,52 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
  57,46 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
  134,30 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  1 504,19 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
  4,05 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  44,26 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  412,87 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  1,17 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  13,43 EUR
- la rémunération Lock fee
  3,82 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  11 680,58 EUR

Pour un total de :
36 006,65 EUR

3.7.3. Rémunération du commissaire

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

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

3 Informatie over het compartiment

3.7 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  20 700,52 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  57,46 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  134,30 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  1 504,19 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  4,05 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  44,26 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  412,87 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  1,17 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  13,43 EUR
- de vergoeding Lock fee
  3,82 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  11 680,58 EUR

Voor een totaal van :
36 006,65 EUR

3.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris..

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

4.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Robotics & Innovative Technology a été lancé le 30 mai 1997.
La période de souscription initiale a été fixée du 16 au 30 mai 1997 et le prix initial de souscription à 1.000 USD pour la classe C CAP et DIS.
Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP USD du jour de souscription.
Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013 et le prix initial de souscription à 1.000 USD .
Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 USD .
Les actions de la classe C - EUR CAP sont commercilisées à partir du 2 janvier 2017 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

4.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

4.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

4.1.4. Distributeur(s)

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

4.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Robotics & Innovative Technology (voorheen World Technology, Global Technology) werd gelanceerd op 30 mei 1997.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 16 t.e.m. 30 mei 1997 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD voor de klasse C KAP en C DIS.
De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C CAP USD op de dag van inschrijving.
De aandelen van de klasse I KAP worden gecommercialiseerd vanaf 16 augustus 2013 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD.
De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 USD.
De aandelen van de klasse C - EUR KAP worden gecommercialiseerd vanaf 2 januari 2017 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR

4.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

4.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

4.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

4.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (le « Master ») dont l'objectif est de bénéficier de la performance du marché des actions de sociétés actives dans l'innovation technologique et dans la robotique par le biais d'une gestion discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

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

Informations concernant le Master:

1. Dénomination :

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

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

2. Politique d'investissement :

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

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

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :
- Valeurs mobilières autres que celles décrites ci-dessus,
- Instruments du marché monétaire,

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn netto activa in rechten van deelneming van de Master.
Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

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

Informatie over de Master:

1. Naam:

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

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

2. Beleggingsbeleid:

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

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

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:
- Andere effecten dan deze die hierboven vermeld zijn;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- Dépôts et/ou liquidités,
- OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.
L'investisseur est invité à consulter :
- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le Prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation: USD.

Le Prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder:

Catégorie SFDR :

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

Éléments contraignants :
1. Indicateurs et targets:
Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions :

Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).
Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

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

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 19%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- ICB's/ICBE's voor ten hoogste 10% van de activa.

3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder.
De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:
- Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het Prospectus van de Master.

4. Waarderingsvaluta: USD.

Het Prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

SFDR-categorie:

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

Bindende elementen:
1. Indicatoren en targets:
Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid:

Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).
Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

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

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 19%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

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

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

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

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

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

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

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

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer
van de volgende manieren:
- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

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

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

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

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

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

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

4.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

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

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:
De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat, in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.
Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

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

4.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI World (nettorendement - netto dividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

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

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

4.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Robotics and Innovative Technology a surperformé son indice de référence, le MSCI World, au cours de la période écoulée. Le secteur technologique a été l'un des plus performants au cours de la période, soutenu par la publication de résultats solides, le ton plus souple de la Réserve fédérale et l'intérêt continu du marché pour l'intelligence artificielle. Nvidia, Crowdstrike Holdings et Taiwan Semiconductor ont été les principaux contributeurs aux rendements. Les principales sociétés qui ont pesé sur les rendements relatifs du fonds sont Aptiv, On Semiconductor et Rockwell Automation.

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

4.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Robotics and Innovative Technology presteerde de afgelopen periode beter de benchmark, de MSCI World. De technologiesector was een van de sterkst presterende sectoren over de periode, gesteund door degelijke winstpublicaties, de soepelere toon van de Federal Reserve en de aanhoudende marktfocus op artificiële intelligentie. De beste bijdrage tot het rendement kwam onder meer van Nvidia, Crowdstrike Holdings en Taiwan Semiconductor. De belangrijkste bedrijven die wogen op het relatieve rendement van het fonds waren onder meer Aptiv, On Semiconductor en Rockwell Automation.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4.1.9. Politique future

Malgré les bonnes performances du secteur technologique, nous restons positifs :
- Les résultats commerciaux récents et les prévisions pour 2024 sont bons et confirment des investissements solides dans la technologie dans tous les sous-secteurs.
- Le pic des taux d'intérêt à long terme aux États-Unis est derrière nous.
- Le secteur reste relativement épargné par l'issue de l'élection présidentielle américaine.
- Les valorisations sont encore acceptables et loin des niveaux observés lors de la bulle doctrinale de 2000.
- Nous constatons que plusieurs sous-segments contribuent désormais à l'évolution positive du secteur informatique: les semi-conducteurs analogiques ont atteint leur niveau le plus bas, de nombreux dérivés de l'intelligence artificielle (par exemple les serveurs d'intelligence artificielle à refroidissement liquide) fonctionnent bien, la consommation de l'informatique dématérialisée s'accélère.
- Les grandes entreprises, telles que Microsoft, ont annoncé des programmes d'investissement majeurs soutenant l'ensemble de la chaîne de valeur de l'intelligence artificielle.

4.1.10. Classe de risque

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

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

Ce compartiment se situe en classe 5

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4.1.9. Toekomstig beleid

Ondanks de sterke prestatie van de technologiesector blijven we positief:
- De recente bedrijfsresultaten en verwachtingen voor 2024 waren goed en bevestigden gezonde investeringen in technologie in alle sub-sectoren.
- De piek van de Amerikaanse langetermijnrente ligt achter ons.
- De sector blijft relatief goed buiten schot van eender welke uitslag van de Amerikaanse presidentsverkiezingen.
- De waarderingen zijn nog altijd aanvaardbaar en ver verwijderd van de niveaus die we tijdens de doctombubbel zagen in 2000.
- We zien een breder marktleiderschap binnen de IT-sector: uitbodeming analoge halfgeleiders, heel wat A.I. afgeleiden (bv. vloeistofkoeling A.I. servers) presteren goed, cloudconsumptie trekt aan.
- Hyperscalers, zoals Microsoft, hebben grote investeringsprogramma's aangekondigd die de volledige A.I. waardeketen ondersteunen.

4.1.10. Risicoklasse

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

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

4.2. Bilan

4.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						USD	USD
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**1 509 690 724,78**	**1 177 708 528,90**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**1 484 210 270,97**	**1 171 702 036,30**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1 484 210 270,97	1 171 702 036,30
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**1 394 862,85**	**(550 872,00)**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	2 470 321,78	824 708,17
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	2 218 927,55	824 708,17
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	251 394,23	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(1 075 458,93)	(1 375 580,17)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(1 075 458,93)	(1 154 179,44)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(221 400,73)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**26 782 774,94**	**8 687 964,05**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	26 782 774,94	8 687 964,05
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(2 697 183,98)**	**(2 130 599,45)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	253,16	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	156 114,78	65 893,73
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(2 853 551,92)	(2 196 493,18)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**1 509 690 724,78**	**1 177 708 528,90**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**512 583 873,87**	**484 702 403,35**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**5 960 588,75**	**3 038 900,58**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**688 829 390,01**	**421 576 273,06**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**302 316 872,15**	**268 390 951,91**

4.3. Postes hors bilan

4.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				USD	USD
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

4.4. Compte de résultats

4.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				USD	USD
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**319 071 716,27**	**281 462 732,54**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	319 136 271,37	281 262 641,43
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(1 373 237,67)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	320 509 509,04	281 262 641,43
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(64 555,10)	200 091,11
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(64 555,10)	200 091,11
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(64 555,10)	200 091,11
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**4 386 136,81**	**3 380 912,54**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	3 955 627,08	3 274 471,08
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	409 601,20	119 874,54
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	409 601,20	119 874,54
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(0,15)	(19 440,26)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	20 908,68	6 007,18
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	20 908,68	6 007,18
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,48**	**0,32**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,48	0,32
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(20 781 040,54)**	**(16 091 190,40)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 495,56)	66 958,81
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,16)	(300,36)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(318 013,20)	(396 633,90)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(279 079,90)	(351 471,96)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(0,06)	(720,21)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(5 697,26)	(5 907,12)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(33 235,98)	(38 534,61)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(17 871 876,60)	(13 808 931,01)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(17 516 533,99)	(13 523 350,60)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(16 774 931,07)	(12 922 425,66)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(2,41)	(10 071,45)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(342 768,76)	(304 713,45)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(398 831,75)	(286 140,04)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(355 342,61)	(285 580,41)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 836,02)	(5 736,78)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(301 209,88)	(243 410,98)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(0,06)	(567,34)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(7 083,83)	(6 297,40)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(41 212,82)	(29 567,91)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(87 691,85)	(127 739,72)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(28 460,66)	(38 591,33)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(456,88)	(181,92)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(1 095 944,81)	(853 612,59)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(1 287 949,42)	(960 814,82)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(89 151,40)	28 656,44
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(16 394 903,25)**	**(12 710 277,54)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**302 676 813,02**	**268 752 455,00**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(359 940,87)**	**(361 503,09)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**302 316 872,15**	**268 390 951,91**

4.5. Affectation et prélèvements

4.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024 USD	30/06/2023 USD
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	997 106 850,91	693 006 125,55
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	688 829 390,01	421 576 273,06
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	302 316 872,15	268 390 951,91
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	5 960 588,75	3 038 900,58
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(240.656.525,63)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(751.671.395,19)	(688 829 390,01)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(4.778.930,09)	(4 176 735,54)

4.6. Composition des avoirs et chiffres clés

4.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en USD)

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

4.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in USD)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Sous-jacents - Actions – Onderliggende - Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF CAP	3	588 115,98	USD	1 986,26	1 168 151 248,42	738,18%	78,71%	77,38%
CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF DIS	3	163 658,55	USD	1 931,21	316 059 022,55	172,69%	21,29%	20,94%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**1 484 210 270,97**		**100,00%**	**98,31%**
Total Sous-jacents - Actions – Totaal Onderliggende - Aandelen					**1 484 210 270,97**		**100,00%**	**98,31%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**1 484 210 270,97**		**100,00%**	**98,31%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**1 484 210 270,97**		**100,00%**	**98,31%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		14 444 889,01			0,96%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		12 337 885,93			0,82%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**26 782 774,94**			**1,77%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**26 782 774,94**			**1,77%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**1 394 862,85**			**0,09%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**1 394 862,85**			**0,09%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(2 697 183,98)**			**(0,18%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**1 509 690 724,78**			**100,00%**

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

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

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

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	71,82%
Industrie – Industrie	13,09%
Télécom – Telecommunicatie	5,90%
Pharma – Farma	4,91%
Autres – Andere	4,28%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	69,17%
Japon – Japan	7,75%
Pays-Bas – Nederland	4,87%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	4,63%
Autres – Andere	4,28%
France – Frankrijk	4,22%
Taïwan – Taiwan	4,06%
Suisse – Zwitserland	1,02%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	76,40%
EUR – EUR	14,76%
JPY – JPY	7,80%
CHF – CHF	1,03%
GBP – GBP	0,01%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)

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

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

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	0,00	8 253 552,14	8 253 552,14
Ventes - Verkopen	14 881 588,84	0,00	14 881 588,84
Total 1 - Totaal 1	**14 881 588,84**	**8 253 552,14**	**23 135 140,98**
Souscriptions - Inschrijvingen	50 693 106,33	110 655 789,91	161 348 896,24
Remboursements - Terugbetalingen	53 497 438,52	74 055 218,79	127 552 657,31
Total 2 - Totaal 2	**104 190 544,85**	**184 711 008,70**	**288 901 553,55**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	1 149 654 966,08	1 398 127 769,04	1 273 891 367,56
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(7,77%)**	**(12,62%)**	**(20,86%)**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(7,71%)**	**(12,19%)**	**(20,13%)**

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

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

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

4.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

4.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2226954738	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF CAP	0,30
LU2226954902	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF DIS	0,30

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	14 451,75	60 070,40	381 226,52
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	234 437,61	246 947,70	1 519 248,46
		Distribution / Uitkering	46 277,99	80 993,83	387 571,53
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	152,12	984,86
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 732,22	41 233,53	56 164,04
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	21 567,97	24 369,05	175 104,08
		Capitalisation / Kapitalisatie	31 560,60	5 838,00	102 486,60
		Total / Totaal			**2 622 786,10**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	12 110,71	26 975,78	366 361,45
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	201 474,93	99 283,04	1 621 440,35
		Distribution / Uitkering	42 758,97	33 138,38	397 192,12
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	982,86	2,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 522,50	14 819,31	42 867,23
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	73 165,98	19 526,50	228 743,57
		Capitalisation / Kapitalisatie	48 085,53	10 230,61	140 341,52
		Total / Totaal			**2 796 948,25**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	13 095,55	25 467,70	353 989,31
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	214 439,04	155 287,15	1 680 592,24
		Distribution / Uitkering	54 159,45	47 682,99	403 668,59
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 081,44	2 963,69	41 984,98
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	52 296,26	30 222,12	250 817,71
		Capitalisation / Kapitalisatie	23 376,40	25 870,05	137 847,87
		Total / Totaal			**2 868 900,69**

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 654 194,77	31 504 663,95
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	100 771 748,71	106 931 786,47
		Distribution / Uitkering	21 326 472,54	36 920 552,41
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	410 198,38
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 514 366,14	19 211 338,97
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	7 934 878,91	9 362 331,92
		Capitalisation / Kapitalisatie	8 937 884,91	1 669 886,69
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 186 603,89	11 554 850,29
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	70 769 427,52	35 383 224,82
		Distribution / Uitkering	15 901 787,03	12 231 193,81
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 781 329,10
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	650 155,29	5 935 368,43
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	21 477 154,87	6 066 410,70
		Capitalisation / Kapitalisatie	10 856 305,89	2 390 882,78

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 377 677,15	13 979 090,28
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	98 670 236,69	70 227 451,19
		Distribution / Uitkering	25 755 319,96	22 209 091,93
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	6 694,39
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 169 586,07	1 601 825,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	21 002 939,09	11 600 250,82
		Capitalisation / Kapitalisatie	7 373 137,28	7 928 253,70

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

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

Période **Periode**				**par action** **Per aandeel**
30/06/2022	422 236 429,40	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	391,12
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	321,58
			Distribution / Uitkering	339,97
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 532,10
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	386,55
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	278,39
			Capitalisation / Kapitalisatie	211,51
30/06/2023	1 177 708 528,90	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	507,74
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	417,47
			Distribution / Uitkering	433,00
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	3 322,23
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	501,48
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	359,68
			Capitalisation / Kapitalisatie	278,06
30/06/2024	1 509 690 724,78	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	637,30
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	524,01
			Distribution / Uitkering	532,14
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	628,79
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	452,54
			Capitalisation / Kapitalisatie	353,50

4.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

4.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP (EUR)	27,77%	9,10%	17,03%	-	17,11%
C	CAP	25,52%	5,48%	15,62%	15,09%	7,08%
L	CAP	25,39%	5,39%	15,51%	14,98%	13,30%
R2	CAP	27,13%	6,80%	17,04%	-	14,84%

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

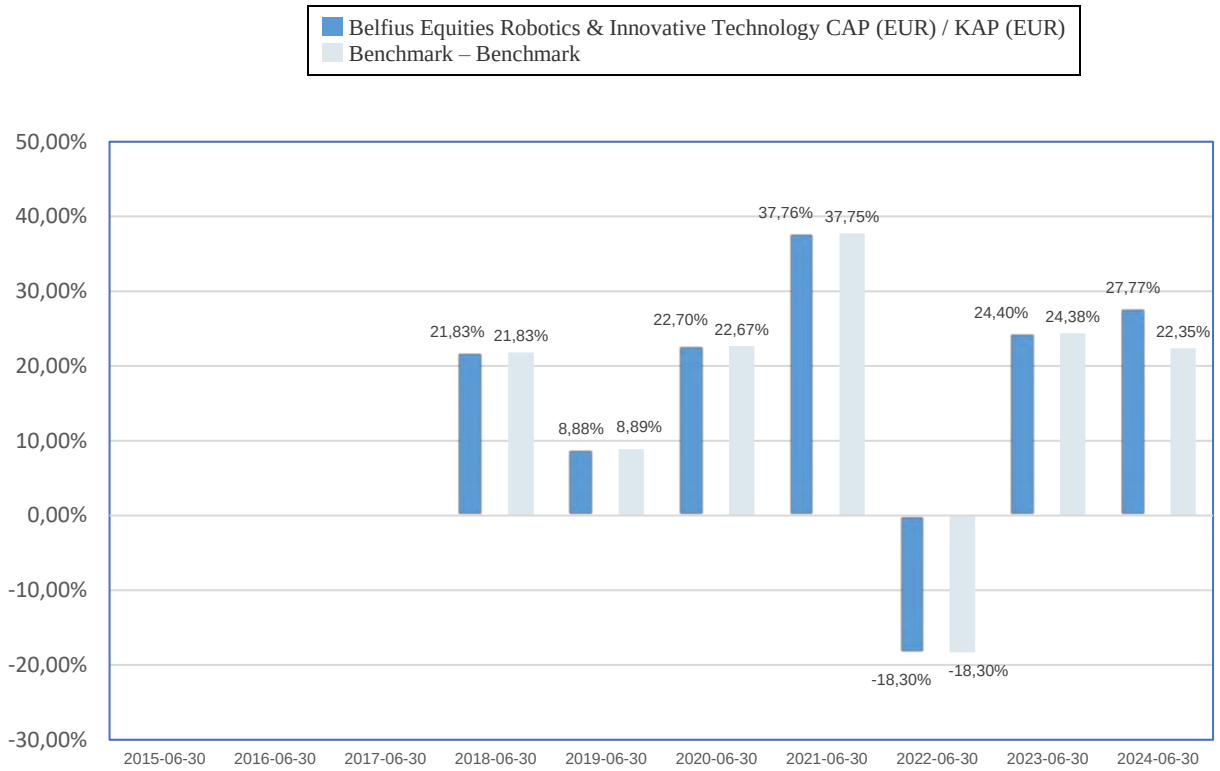
Staafdiagram

Classe C (CAP (EUR)) / Klasse C (KAP (EUR))

Année de création : 2017

Jaar van oprichting : 2017

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

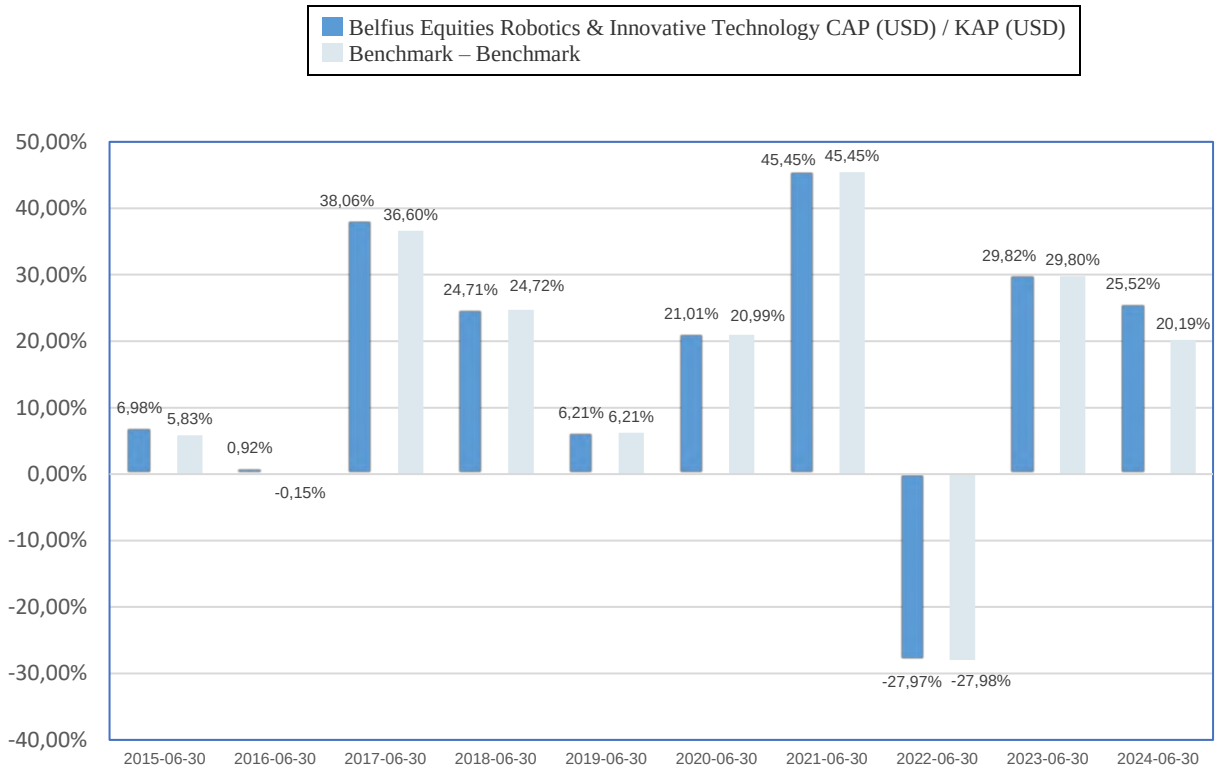
4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

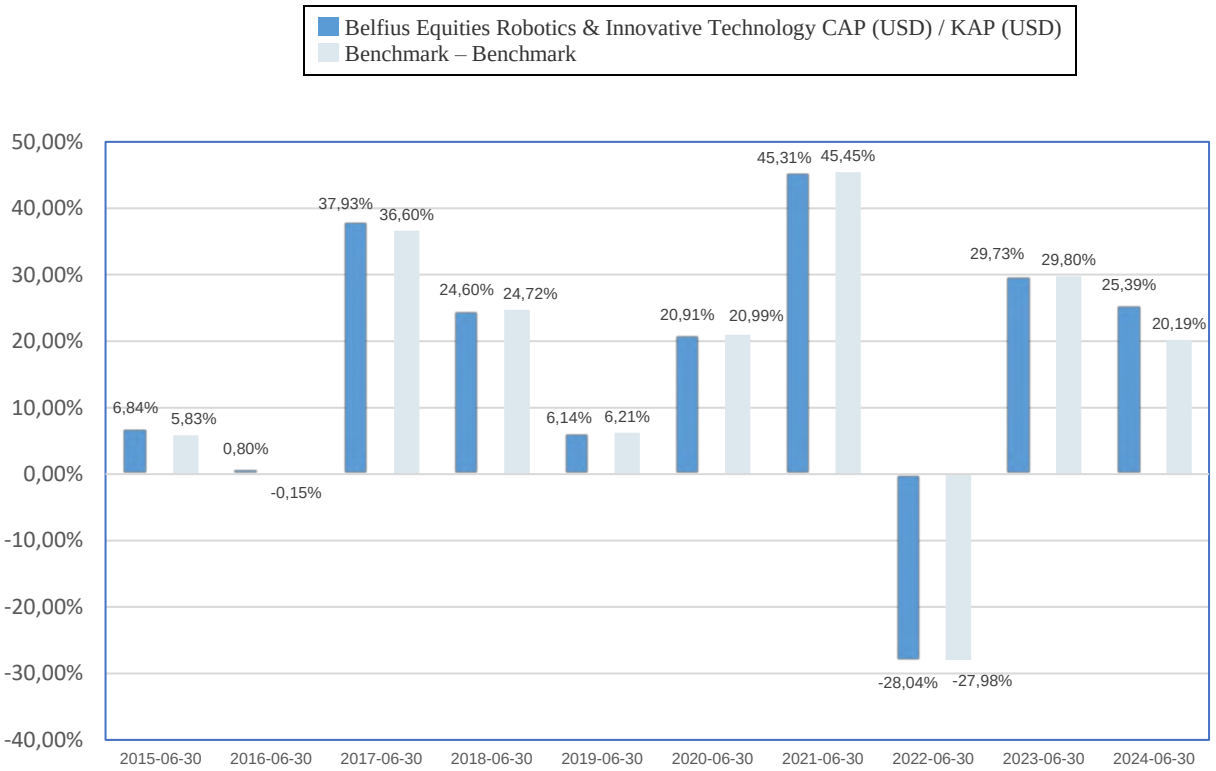
4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

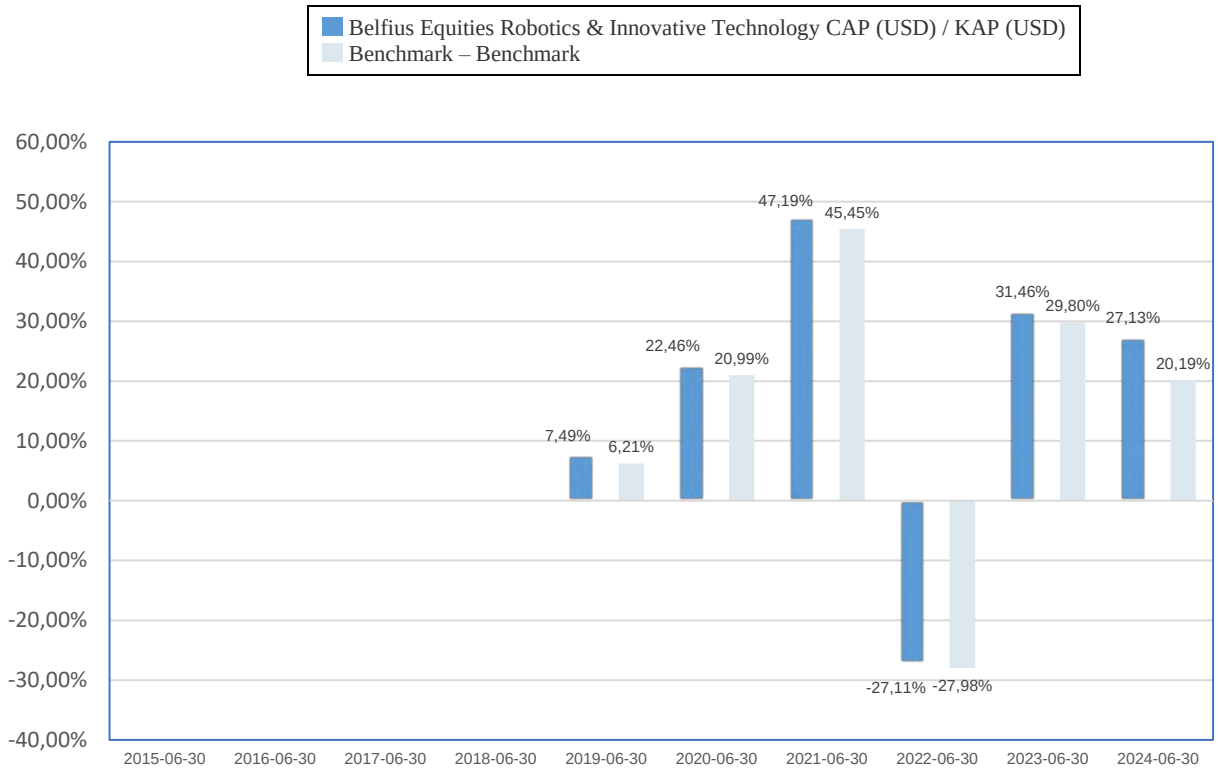
4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

4.6.6. Frais
(exprimé en %)

4.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0176734979	1,86%
Classe C / Klasse C	BE6291640264	1,85%
Classe C / Klasse C	BE0176735018	1,85%
Classe I / Klasse I	BE6253617276	-
Classe L / Klasse L	BE6214514158	1,95%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286764970	0,57%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286765019	0,58%

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

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

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

4.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

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

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

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,05 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,05 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %

4.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

4.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,05 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse I)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,05 %

4.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04%
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
  533 885,57 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)
  1 065 810,36 USD
- la commission de gestion (Classe L)
  32 103,02 USD
- la commission de gestion (Classe R2)
  39 023,62 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)
  47 677,43 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)
  1 070,11 USD
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  5 203,16 USD

4.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,025 % maximum
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  533 885,57 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C-EUR)
  1 065 810,36 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  32 103,02 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  39 023,62 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  47 677,43 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  1 070,11 USD
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  5 203,16 USD

4.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

- la rémunération d'administration (générale)
  1 555,78 USD

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  26 588,76 USD

- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  533,60 USD

- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  3 251,96 USD

- la rémunération Lock fee
  2 140,20 USD

- la rémunération de commercialisation (Classe C)
  74 652,48 USD

- la rémunération de commercialisation (Classe L)
  1 498,15 USD

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  1 018 557,72 USD

Pour un total de :
2 853 551,92 USD

4.7.3. Rémunération du commissaire

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

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

4.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 555,78 USD

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  26 588,76 USD

- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  533,60 USD

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  3 251,96 USD

- de vergoeding Lock fee
  2 140,20 USD

- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C)
  74 652,48 USD

- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse L)
  1 498,15 USD

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  1 018 557,72 USD

Voor een totaal van :
2 853 551,92 USD

4.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

5.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Global Health Care a été lancé le 30 mai 1997.
La période de souscription initiale a été fixée du 16 au 30 mai 1997 et le prix initial de souscription à 1.000 USD pour la classe C CAP et C DIS.
Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP USD du jour de souscription.
Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013 et le prix initial de souscription à 1.000 USD.
Les actions de la classe C - EUR CAP sont commercialisées à partir du 15 mai 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR .

5.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Rogier 11 B-1210 Bruxelles

5.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

5.1.4. Distributeur(s)

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

5.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Life Care (le « Master ») dont l'objectif est de bénéficier de la performance du marché des actions de sociétés actives dans les secteurs de la pharmacie, des soins de santé, des technologies médicales et de la biotechnologie au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheerverslag van het compartiment

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Global Health Care werd gelanceerd op 30 mei 1997.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 16 t.e.m. 30 mei 1997 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD voor de klasse C KAP en C DIS.
De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C KAP op de dag van inschrijving..
De aandelen van de klasse I KAP worden gecommercialiseerd vanaf 16 augustus 2013 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD.
De aandelen van de klasse C - EUR KAP worden gecommercialiseerd vanaf 15 mei 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR .

5.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

5.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

5.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

5.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

5.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Equities L Life Care ("de Master") dat ernaar streeft de aandeelhouder te laten profiteren van de prestaties van de aandelenmarkt voor bedrijven actief in de medische technologie, farmaceutische, gezondheidszorg- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rendabiliteit..

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

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

Informations concernant le Master:

1. Dénomination :

Candriam Equities L Life Care, un compartiment de la SICAVde droit luxembourgeois Candriam Equities L, SICAVrépondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

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

Informations concernant le Master

Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à bénéficier de la performance du marché des actions de sociétés actives dans le monde entier dans les secteurs de la pharmacie, des soins de santé, des technologies médicales et de la biotechnologie au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence du Master.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :
- Actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions autres que celles décrites ci-dessus (notamment des obligations convertibles, certificats d'investissement, etc.),
- Instruments du marché monétaire,
- Dépôts et/ou liquidités.
- OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs.

Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn netto activa in rechten van deelneming van de Master.
Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

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

Informatie over de Master:

1. Naam:

Candriam Equities L Life Care, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

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

Informatie over de Master

Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin om de aandeelhouder te laten profiteren van de prestaties van de aandelenmarkt voor bedrijven uit heel de wereld die actief zijn in de medische technologie, farmaceutische, gezondheidszorg- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rendabiliteit, en om beter te presteren dan de referentie-index van de Master.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:
- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld (met name converteerbare obligaties, aandelencertificaten, enz.);
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten.
- ICB's/ICBE's voor ten hoogste 10% van de activa.

Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder, zoals hierna uiteengezet

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'investisseur est invité à consulter :
Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le Prospectus du Master.

3. Monnaie d'évaluation : USD.

Le Prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder:

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

Éléments contraignants :
1. Indicateurs et targets:
Avoir un score ESG du compartiment (qui résulte de l'analyse ESG propriétaire de Candriam) supérieur au score ESG moyen pondéré de l'Indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

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

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

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 31%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

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

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:
Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master
De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het Prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD.

Het Prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

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

Bindende elementen:
1. Indicatoren en targets:
Een hogere ESG-score behalen voor het compartiment (het resultaat van de eigen ESG-analyse van Candriam) dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

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

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

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 31%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

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

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

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

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

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

Analyse ESG pour les investissements du Master
Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

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

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

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

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

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification
de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

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

5.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marché développé.

Utilisation de l'indice

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

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

5.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.
Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 1% et 3.5%.
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

5.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Global Health Care a sous-performé son indice de référence officiel, le MSCI World NR EUR, au cours de la période. En effet, le secteur des soins de santé est resté sensiblement à la traîne du marché au cours de cette période. Le fonds a également sous-performé l'indice MSCI World Health Care. En termes relatifs, la sous-pondération de Novo Nordisk et Eli Lilly, entre autres, ainsi que la position dans UnitedHealth ont pesé le plus sur les rendements relatifs. AstraZeneca, Lonza Group et UCB font partie des principaux contributeurs positifs des performances relatives.

5.1.9. Politique future

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting beperkt tot gematigd zijn, met name tussen 1% en 3,5%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

5.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Global Health Care deed het over de afgelopen periode minder goed dan de officiële benchmark, de MSCI World NR EUR. De gezondheidszorgsector bleef over de periode immers aanzienlijk achter op de bredere markt. Ten opzichte van de MSCI World Health Care bleef het fonds eveneens achter. In relatieve termen wogen onder meer de onderweging in Novo Nordisk en Eli Lilly, evenals de positie in UnitedHealth het meest op het relatieve rendement. AstraZeneca, Lonza Group en UCB maken deel uit van de overwegingen die aanzienlijk positief hebben bijgedragen tot het relatief rendement.

5.1.9. Toekomstig beleid

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Nous voyons cinq raisons concrètes d'investir dans les soins de santé aujourd'hui :
1. Le contexte macroéconomique est favorable : historiquement, les biotechnologies et les dispositifs médicaux surperforment généralement le marché lorsque la banque centrale américaine réduit les taux d'intérêt. En outre, après 18 mois de sous-performance, le secteur de la santé devrait bénéficier de ses caractéristiques défensives, au fur et à mesure du ralentissement économique.
2. L'innovation récente et l'investissement dans la recherche et le développement sont des catalyseurs importants :
- L'obésité devrait constituer le plus grand marché biopharmaceutique émergent de l'histoire.
- Neurologie : avoir un impact sur les grands marchés commerciaux où l'innovation a été limitée jusqu'à présent.
- L'oncologie reste la principale cible des dépenses de R&D.
3. Le marché des fusions et acquisitions continue de se redresser. L'oncologie et la neurologie pourraient devenir les principaux domaines d'activité.
4. Les notations sont raisonnables dans tous les sous-segments. Les équipements et les petites entreprises de biotechnologie semblent particulièrement intéressants.
5. Les tendances sous-jacentes à long terme continuent de soutenir le secteur. Les changements démographiques, notamment le vieillissement de la population et l'augmentation des maladies liées au mode de vie, soutiennent la demande de thérapies efficaces.

5.1.10. Classe de risque

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

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

Ce compartiment se situe en classe 4

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

We zien vijf concrete redenen om vandaag in gezondheidszorg te beleggen:
1. De macro-economische context is ondersteunend: historisch gezien presteren zowel biotechnologie als medische apparatuur beter dan de bredere markt wanneer de rente door de centrale bank in de VS wordt verlaagd. Daarbovenop zullen de defensieve karakteristieken van de gezondheidszorgsector opnieuw meer naar boven komen wanneer de economie afkoelt na liefst 18 maanden van underperformance.
2. De recente innovatie en investeringen in onderzoek & ontwikkeling zijn belangrijk koerskatalysatoren:
- Obesitas: naar verwachting de grootste biofarmaceutische markt in wording in de geschiedenis.
- Neurologie: impact maken in grote commerciële markten waar we tot nu toe beperkte innovatie hebben gezien.
- Oncologie blijft het belangrijkste focus voor R&D-uitgaven.
3. De fusie- en overnamemarkt blijft aantrekken. Oncologie en neurologie worden mogelijk de belangrijkste focus voor deals.
4. De waarderingen zijn redelijk over alle sub-segmenten heen. Vooral apparatuur en kleinere biotechnologiebedrijven zien er aantrekkelijk uit.
5. De onderliggende langetermijntrends blijven de sector ondersteunen. Demografische verschuivingen, waaronder een vergrijzende bevolking en toenemende levensstijlgerelateerde ziekten, ondersteunen de vraag naar effectieve therapieën.

5.1.10. Risicoklasse

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

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

5.2. Bilan

5.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						USD	USD
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**705 213 255,77**	**624 328 851,73**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**701 813 787,36**	**622 805 353,07**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	701 813 787,36	622 805 353,07
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**694 836,17**	**123 566,53**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	1 194 382,39	654 150,49
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	1 015 322,46	499 851,29
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	179 059,93	154 299,20
	B.	Dettes		B.	Schulden	(499 546,22)	(530 583,96)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(499 546,22)	(380 750,62)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(149 833,34)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**4 117 100,63**	**2 631 955,73**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	4 117 100,63	2 631 955,73
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(1 412 468,39)**	**(1 232 023,60)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	253,16	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	21 914,20	10 599,62
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 434 635,75)	(1 242 623,22)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**705 213 255,77**	**624 328 851,73**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**274 911 712,72**	**239 678 365,62**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**1 059 785,69**	**452 354,72**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**382 684 453,11**	**341 277 322,81**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**46 557 304,25**	**42 920 808,58**

5.3. Postes hors bilan

5.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				USD	USD
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

5.4. Compte de résultats

5.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				USD	USD
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**54 463 037,14**	**51 656 868,37**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	54 444 859,46	51 681 435,18
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(137 733,98)	(302 760,38)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	54 582 593,44	51 984 195,56
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	18 177,68	(24 566,81)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	18 177,68	(24 566,81)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	18 177,68	(24 566,81)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**3 573 588,26**	**2 208 702,99**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	3 363 508,51	2 173 706,77
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	106 088,20	35 456,73
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	106 088,20	35 456,73
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(11 036,65)	(17 207,56)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	115 028,20	16 747,05
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	115 028,20	16 747,05
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,25**	**0,26**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,25	0,26
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(11 312 313,72)**	**(10 721 010,32)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(777,51)	31 016,03
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(4 746,49)	(2 356,35)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(159 501,74)	(246 744,51)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(142 748,58)	(219 374,70)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(16 753,16)	(27 369,81)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(9 789 852,82)	(9 176 726,92)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(9 588 149,37)	(8 985 833,25)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(8 580 203,05)	(7 948 830,64)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(1 007 946,32)	(1 037 002,61)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(201 703,45)	(190 893,67)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 836,02)	(5 736,78)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(175 036,39)	(163 725,56)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(20 831,04)	(21 431,33)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(44 769,60)	(70 252,45)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(21 127,21)	(32 314,11)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(284,46)	(181,92)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(661 730,93)	(633 101,30)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(599 397,23)	(581 059,35)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(30 125,73)	(9 289,44)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(7 738 725,21)**	**(8 512 307,07)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**46 724 311,93**	**43 144 561,30**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(167 007,68)**	**(223 752,72)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**46 557 304,25**	**42 920 808,58**

5.5. Affectation et prélèvements

5.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024 USD	30/06/2023 USD
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	430 301 543,05	384 650 486,11
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	382 684 453,11	341 277 322,81
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	46 557 304,25	42 920 808,58
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	1 059 785,69	452 354,72
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(36.236.456,60)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(391.812.876,84)	(382 684 453,11)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(2.252.209,61)	(1 966 033,00)

5.6. Composition des avoirs et chiffres clés

5.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en USD)

5.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

5.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in USD)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Sous-jacents - Actions – Onderliggende - Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF CAP	3	313 955,54	USD	1 652,31	518 751 881,60	80,44%	73,92%	73,56%
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF DIS	3	114 447,31	USD	1 599,53	183 061 905,76	51,52%	26,08%	25,96%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**701 813 787,36**		**100,00%**	**99,52%**
Total Sous-jacents - Actions – Totaal Onderliggende - Aandelen					**701 813 787,36**		**100,00%**	**99,52%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**701 813 787,36**		**100,00%**	**99,52%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**701 813 787,36**		**100,00%**	**99,52%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		5 961,75			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		8 657,46			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 558 414,45			0,50%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		210 547,86			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		13 230,50			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		197 722,48			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		9 970,41			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		33 416,56			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		35,50			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		3 697,33			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		7 793,64			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		67 184,70			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		467,99			0,00%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**4 117 100,63**			**0,58%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**4 117 100,63**			**0,58%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**694 836,17**			**0,10%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**694 836,17**			**0,10%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(1 412 468,39)**			**(0,20%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**705 213 255,77**			**100,00%**

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

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Pharma – Farma	97,21%
Autres – Andere	2,79%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	71,94%
Danemark – Denemarken	7,07%
Suisse – Zwitserland	5,88%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	3,26%
Autres – Andere	2,79%
Belgique – België	2,47%
Japon – Japan	2,35%
France – Frankrijk	1,76%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	1,65%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,42%
Espagne – Spanje	0,41%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	74,50%
DKK – DKK	7,12%
EUR – EUR	5,99%
CHF – CHF	5,95%
GBP – GBP	3,64%
JPY – JPY	2,36%
HKD – HKD	0,42%
ZAR – ZAR	0,01%
SEK – SEK	0,01%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)

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

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

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	1 501 000,00	26 524 497,83	28 025 497,83
Ventes - Verkopen	3 461 923,00	0,00	3 461 923,00
Total 1 - Totaal 1	**4 962 923,00**	**26 524 497,83**	**31 487 420,83**
Souscriptions - Inschrijvingen	24 763 017,83	57 275 125,18	82 038 143,01
Remboursements - Terugbetalingen	19 877 740,64	25 869 365,01	45 747 105,65
Total 2 - Totaal 2	**44 640 758,47**	**83 144 490,19**	**127 785 248,66**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	607 469 179,74	669 154 638,17	638 311 908,95
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(6,53%)**	**(8,46%)**	**(15,09%)**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde	**(6,51%)**	**(8,36%)**	**(14,92%)**

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

omloopsnelheid			

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

5.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

5.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2223682860	CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF DIS	0,30
LU2223682787	CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF CAP	0,30

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	221 769,97	50 576,13	619 548,77
		Distribution / Uitkering	6 516,67	5 105,87	41 530,51
		Capitalisation / Kapitalisatie	2 093,28	4 469,52	48 297,44
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	399,75	1 741,64	14 317,99
		Total / Totaal			**723 694,71**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	222 120,22	52 854,81	788 814,18
		Distribution / Uitkering	3 926,42	4 497,91	40 959,02
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 043,30	3 606,35	45 734,39
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	139,08	1 251,63	13 205,43
		Total / Totaal			**888 713,03**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	255 376,39	57 790,73	986 399,84
		Distribution / Uitkering	5 866,27	3 513,57	43 311,72
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 217,33	2 963,47	43 988,25
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	85,63	956,44	12 334,62
		Total / Totaal			**1 086 034,44**

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	45 332 616,50	10 291 459,24
		Distribution / Uitkering	24 510 166,33	19 244 098,18
		Capitalisation / Kapitalisatie	11 155 795,71	23 685 012,66
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 049,69
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 124 817,13	9 084 137,68
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	43 622 593,85	10 389 948,31
		Distribution / Uitkering	14 047 590,12	16 020 151,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	5 308 842,61	18 352 414,66
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	703 839,99	6 252 492,18
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	53 135 648,04	11 898 058,71
		Distribution / Uitkering	21 886 755,85	13 020 339,34
		Capitalisation / Kapitalisatie	6 565 609,24	15 822 950,11
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	450 129,88	5 005 757,49

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	565 543 858,18	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	190,41
			Distribution / Uitkering	3 491,23
			Capitalisation / Kapitalisatie	4 927,73
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 868,85
30/06/2023	624 328 851,73	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	204,67
			Distribution / Uitkering	3 701,30
			Capitalisation / Kapitalisatie	5 296,61
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	5 228,48
30/06/2024	705 213 255,77	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	219,55
			Distribution / Uitkering	3 916,06
			Capitalisation / Kapitalisatie	5 681,73
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	5 603,16

5.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

5.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP (EUR)	9,20%	5,60%	-	-	7,84%
C	CAP	7,27%	2,10%	8,76%	7,53%	6,63%
L	CAP	7,17%	2,00%	8,66%	7,42%	10,01%

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

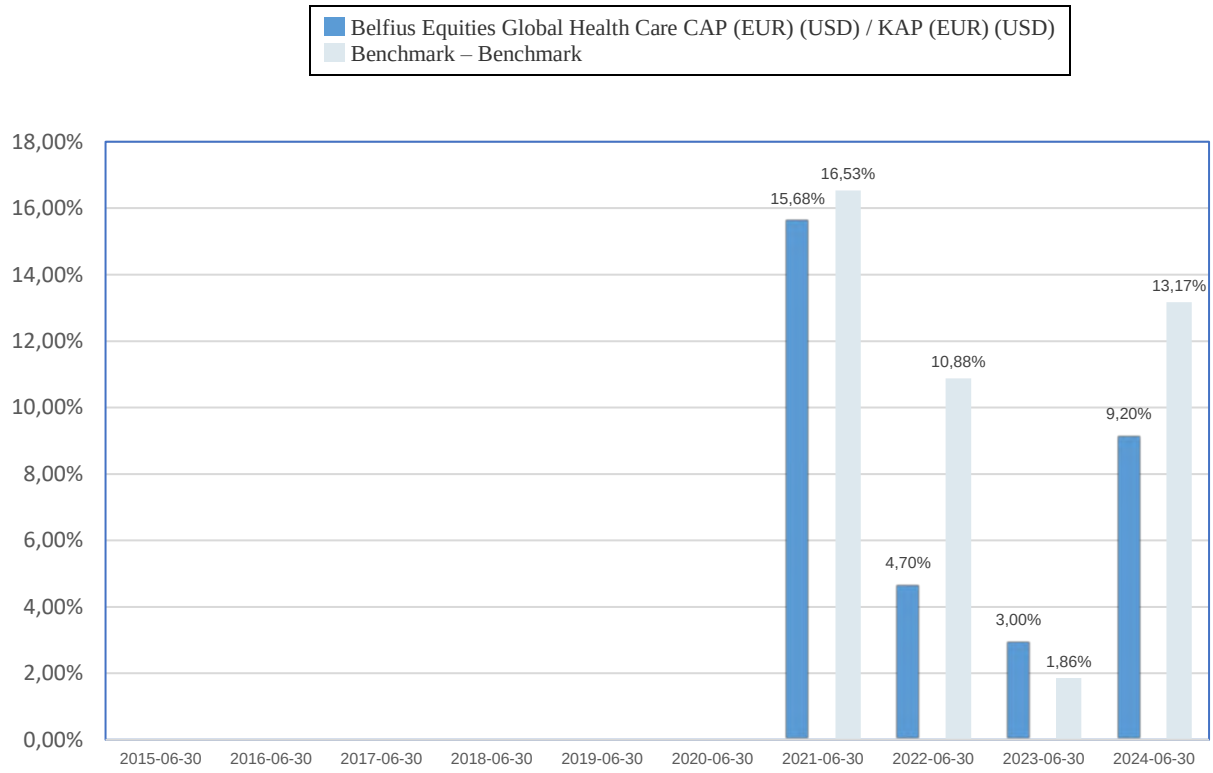
Staafdiagram

Classe C (CAP (EUR)) / Klasse C (KAP (EUR))

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

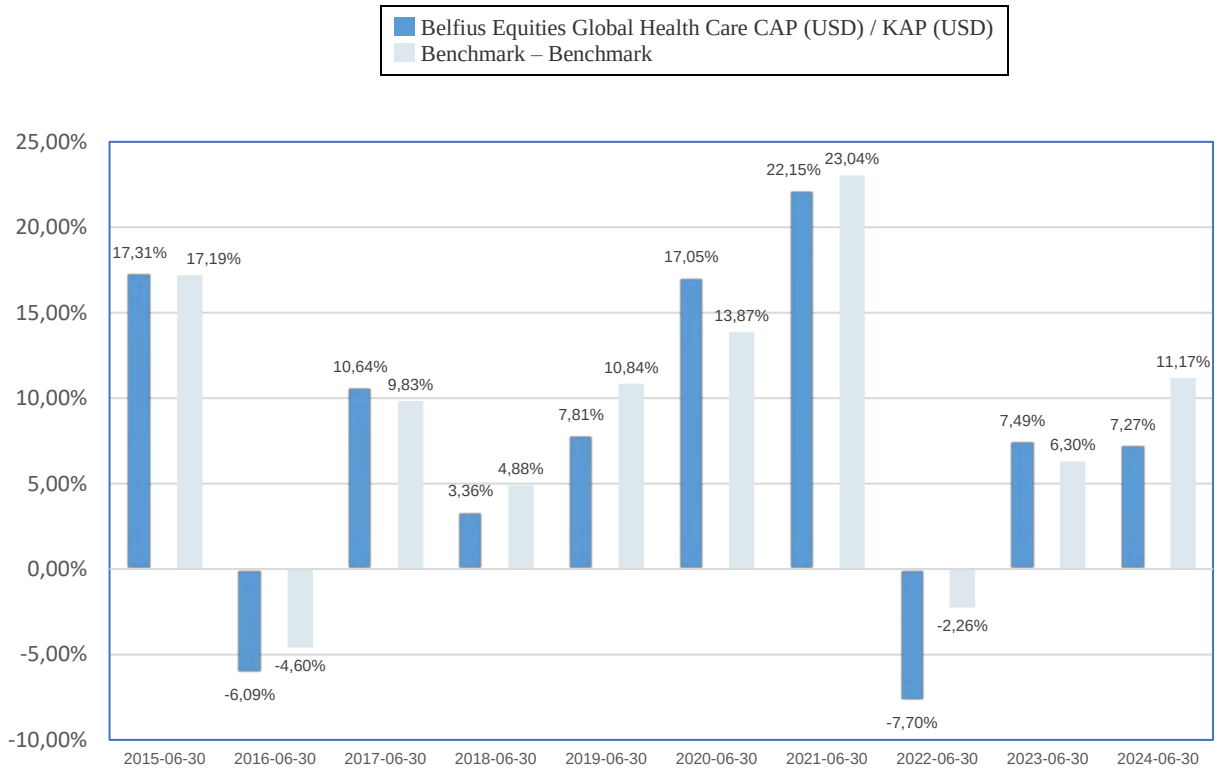
5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

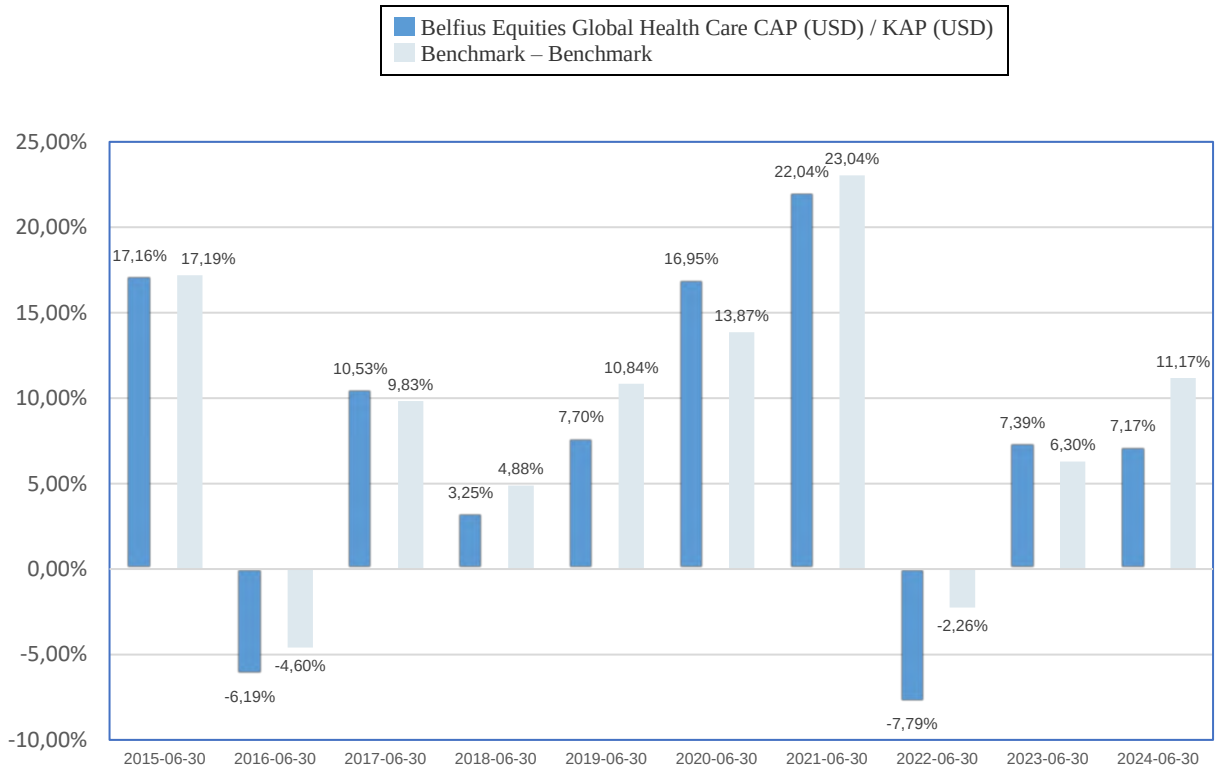
5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

5.6.6. Frais
(exprimé en %)

5.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6321537472	1,85%
Classe C / Klasse C	BE0163901680	1,86%
Classe C / Klasse C	BE0163900674	1,85%
Classe I / Klasse I	BE6253615254	-
Classe L / Klasse L	BE6214512137	1,95%

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6321537472	0,07%
Classe C / Klasse C	BE0163901680	0,07%
Classe C / Klasse C	BE0163900674	0,07%
Classe I / Klasse I	BE6253615254	-
Classe L / Klasse L	BE6214512137	0,07%

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

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

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

5.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,05 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

5.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

5.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,05 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse I)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

5.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

5.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,05 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,05 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
  513 185,62 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)
  261 685,30 USD
- la commission de gestion (Classe L)
  84 776,81 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)
  25 307,89 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)
  2 825,95 USD
- la rémunération d'administration (générale)
  1 555,78 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  12 879,23 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  1 409,10 USD
- la rémunération Lock fee
  5 651,80 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe C)
  36 160,63 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe L)
  3 956,25 USD

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  513 185,62 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C-EUR)
  261 685,30 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  84 776,81 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  25 307,89 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  2 825,95 USD
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 555,78 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  12 879,23 USD
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  1 409,10 USD
- de vergoeding Lock fee
  5 651,80 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C)
  36 160,63 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse L)
  3 956,25 USD

- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  7 205,72 USD

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  478 035,67 USD

Pour un total de :
1 434 635,75 USD

5.7.3. Rémunération du commissaire

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

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  7 205,72 USD

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  478 035,67 USD

Voor een totaal van :
1 434 635,75 USD

5.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

6.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Europe Conviction est activé depuis le 15 décembre 2005 par apport des actifs du compartiment Europe, un compartiment de la SICAVDexia Invest. En date du 27 novembre 2008, le compartiment Dexia Equities B Europe a absorbé le compartiment Dexia Allocation EMU Equities.
Le prix initial de souscription a été fixé à 247,89 EUR.

En date du 16 décembre 2014, le compartiment Candriam Equities B Europe a absorbé les compartiments Candriam Equities B Nordic et Candriam Equities B Mediterranean

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription..
Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 150 EUR
Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 1.500EUR
Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 2 décembre 2019. Le prix initial de souscription a été fixé à 1.000EUR

6.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

6.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

6.1.4. Distributeur(s)

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

6.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheerverslag van het compartiment

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Europe Conviction werd geactiveerd op 15 december 2005 door inbreng van de tegoeden van het compartiment Europe, een compartiment van Dexia Invest. Op 27 november 2008 heeft het compartiment Dexia Equities B Europe het compartiment Dexia Allocation EMU Equities overgenomen.
De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR.

Op 16 december 2014 heeft het compartiment Candriam Equities B Europe Conviction de comaprtimeneten Candriam Equities B Nordic en Candriam Equities B Mediterranean overgenomen.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Kap op de dag van inschrijving..
De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016 . De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.
De aandelen van de klasse Z KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.500 EUR.
De aandelen van de klasse I KAP worden gecommercialiseerd vanaf 2 december 2019. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 EUR.

6.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

6.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

6.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

6.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions européens et ce, au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

Politique de placement du compartiment

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

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

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

La gestion de ce compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions émises par des sociétés de toutes capitalisations et offrant une bonne qualité des fondamentaux, une révision à la hausse des perspectives bénéficiaires et une faible valorisation.

§ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous- jacents.

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

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

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

6.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

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

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

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

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

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

§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

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

§ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

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

Éléments contraignants :
1. Indicateurs et targets:
Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

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

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius

Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

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

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

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

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

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

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

§ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

Bindende elementen:
1. Indicatoren en targets:
Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

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

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius

Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

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

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 33%.

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

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

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des par le compartiemnt : PAI de niveau 2.

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

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

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

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

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

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

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

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Analyse ESG

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

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

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

6.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI Europe (Net Return - dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

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

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

ESG-analyse

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

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

6.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI Europe (nettorendement - netto herbelegde dividenden)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

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

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

6.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Europe Conviction a sous-performé son indice de référence, le MSCI Europe Net Return, au cours de l'exercice écoulé. Cette sous-performance s'explique par : 1/ le biais ESG (avec notamment l'exclusion du secteur de l'armement, qui a surperformé), 2/ le biais Qualité / Croissance, qui a été pénalisé par les taux d'intérêt élevés sur la période, 3/ Certains choix défavorables de sélection de titres. Les sociétés qui ont le plus pesé sur les rendements relatifs sont Reckitt Benckiser (Consommation de base), Novo Nordisk (Santé, sous-pondéré) et Kerry (Consommation de base). Les meilleurs performances relatives sont venues d'Intesa Sanpaolo (Finance), Diageo (Consommation de base, non détenu) et Adyen (Finance, sous-pondéré).

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%. Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

6.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Europe Conviction presteerde het afgelopen boekjaar minder goed dan zijn referentie-index, de MSCI Europe Net Return. Die prestatie kan worden verklaard door: 1/ de ESG-bias (uitsluiting van wapensector die beter presteerde), 2/ de kwaliteit- en groeibias, die onder druk stond door de hogere rente in de loop van de periode, 3/ negatief aandelenselectie-effect voor bepaalde keuzes. De bedrijven die het meest wogen op het relatieve rendement waren Reckitt Benckiser (basisconsumptie), Novo Nordisk (gezondheidszorg, onderwogen) en Kerry (basisconsumptie). De beste bijdrage tot het rendement kwam onder meer van Intesa Sanpaolo (financials), Diageo (basisconsumptie, geen positie) en Adyen (financials, onderwogen).

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

6.1.9. Politique future

Notre objectif reste d'investir dans les sociétés européennes de qualité et de soutenir les meilleures pratiques ESG grâce à une politique d'engagement solide.

Le portefeuille est diversifié, en termes tant géographiques que sectoriels, ce qui conduit à une corrélation aux marchés très proche de 1.

Nous surpondérons légèrement les valeurs de croissance ainsi que les Small & Mid caps, dont la dynamique devrait accélérer.

Au niveau sectoriel, nous surpondérons certains secteurs défensifs (Santé, Consommation de base, Immobilier), compte tenu d'une valorisation attractive et de l'amélioration attendue des résultats.

A l'inverse, nous sous-pondérons les secteurs cycliques (notamment la Consommation discrétionnaire et l'Industrie), en raison d'une valorisation tendue et d'un changement de momentum dans les marchés. Cependant, nous restons surpondérés sur la Technologie.

La stratégie va continuer de se focaliser sur les entreprises de qualité, bénéficiant d'une bonne visibilité et opérant dans des marchés sous-jacents en croissance. Ce biais Qualité / Croissance devrait redevenir porteur, compte tenu notamment d'un environnement de taux plus favorable (cf. la première baisse de taux de la BCE, annoncée le 6 juin dernier).

6.1.10. Classe de risque

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

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

Ce compartiment se situe en classe 4

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

6.1.9. Toekomstig beleid

Ons doel is om te beleggen in Europese kwaliteitsbedrijven en om de best practices van ESG te ondersteunen door middel van een sterk engagementbeleid.

De portefeuille is zowel op geografisch als sectoraal vlak gediversifieerd, waardoor de evolutie ervan sterk is gecorreleerd met de aandelenmarkt (correlatie dichtbij 1).

We hebben een lichte overweging in groeiaandelen en small & midcaps, waarvan het momentum naar verwachting zal versnellen.

We zijn overwogen in bepaalde defensieve sectoren (gezondheidszorg, basisconsumptiegoederen, vastgoed), gezien de aantrekkelijke waardering en de verwachte verbetering van de resultaten.

We zijn onderwogen in cyclische sectoren (met name luxegoederen- en diensten, en industrials), vanwege de dure waardering en een verandering van het marktmomentum. We blijven echter overgewogen in technologie.

Het fonds zal zich blijven richten op kwaliteitsbedrijven met een goede zichtbaarheid en activiteiten in onderliggende groeimarkten. Die voorkeur voor kwaliteit/groei zou weer sterk moeten presteren, vooral gezien een gunstiger renteklimaat (zie de eerste renteverlaging van de ECB op 6/6, met een tweede verlaging in het verschiet in september).

6.1.10. Risicoklasse

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

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

6.2. Bilan

6.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**117 054 240,11**	**118 461 908,47**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**113 422 911,71**	**108 192 656,07**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	113 422 911,71	108 190 892,07
	a.	Actions		a.	Aandelen	113 422 911,71	108 190 892,07
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	113 422 911,71	108 190 892,07
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	1 764,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**(1 244 620,70)**	**(46 299,36)**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	196 157,02	400 393,32
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	150 436,86	369 378,62
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	45 720,16	31 014,70
	B.	Dettes		B.	Schulden	(1 440 777,72)	(446 692,68)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(1 440 777,72)	(428 047,33)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(18 645,35)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**4 991 535,09**	**10 445 319,00**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	4 991 535,09	10 445 319,00
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(115 585,99)**	**(129 767,24)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	19 158,45	19 213,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	47 472,99	37 966,45
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(182 217,43)	(186 946,69)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**117 054 240,11**	**118 461 908,47**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**19 312 617,05**	**22 951 622,40**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**677 404,26**	**(607 036,99)**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**95 136 250,16**	**79 962 714,52**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**1 927 968,64**	**16 154 608,54**

6.3. Postes hors bilan

6.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

6.4. Compte de résultats

			30/06/2024	30/06/2023
			EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**1 029 720,41**	**15 671 585,28**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	1 020 236,91	15 720 167,50
a.	Actions	a.	1 020 236,91	15 720 167,50
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	2 671 328,40	3 348 311,22
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	(1 651 091,49)	12 371 856,28
D.	Autres valeurs mobilières	D.	17 453,37	12 841,10
a.	Résultat réalisé	a.	19 217,37	11 077,10
b.	Résultat non-réalisé	b.	(1 764,00)	1 764,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	(7 969,87)	(61 423,32)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	(7 969,87)	(61 423,32)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	(7 969,87)	(61 423,32)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**2 875 119,75**	**2 424 742,56**
A.	Dividendes	A.	3 004 986,83	2 684 752,43
B.	Intérêts (+/-)	B.	267 646,65	44 610,80
b.	Dépôts et liquidités	b.	267 646,65	44 610,80
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	(32,83)	(4 952,02)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	(397 480,90)	(299 668,65)
a.	D'origine belge	a.	(110 499,98)	(97 595,96)
b.	D'origine étrangère	b.	(286 980,92)	(202 072,69)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**0,26**	**1 950,44**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	0,00	0,00
B.	Autres	B.	0,26	1 950,44
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**(1 958 211,19)**	**(1 910 704,58)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	(174 567,81)	(120 261,83)
B.	Charges financières (-)	B.	(1 571,65)	(3 091,05)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	(276 380,76)	(139 633,64)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	(242 958,82)	(85 989,69)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	(21 253,98)	(39 516,99)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	(11 951,84)	(13 712,69)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	(181,63)	(337,24)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	(34,49)	(77,03)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	(1 385 645,92)	(1 502 454,61)
a.	Gestion financière	a.	(1 291 865,23)	(1 402 641,29)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	(1 062 696,15)	(1 185 365,58)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	(219 716,98)	(206 684,44)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	(9 106,72)	(10 139,17)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	(345,38)	(452,10)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	(93 780,69)	(99 813,32)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	(63 761,78)	(71 122,03)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	(23 968,98)	(22 547,34)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	(546,39)	(608,37)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	(103,54)	(135,58)
E.	Frais administratifs (-)	E.	(14 891,48)	(16 627,06)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	(16 618,04)	(28 570,12)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	(109,96)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	(26 053,62)	(29 767,98)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	(58 649,89)	(69 270,76)
K.	Autres charges (-)	K.	(3 722,06)	(840,03)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**916 908,82**	**515 988,42**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**1 946 629,23**	**16 187 573,70**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**(18 660,59)**	**(32 965,16)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**1 927 968,64**	**16 154 608,54**

6.4. Resultatenrekening

			30/06/2024	30/06/2023
			EUR	EUR
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**I.**	**1 029 720,41**	**15 671 585,28**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	A.	0,00	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	B.	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	C.	1 020 236,91	15 720 167,50
a.	Aandelen	a.	1 020 236,91	15 720 167,50
a.1.	Gerealiseerd resultaat	a.1.	2 671 328,40	3 348 311,22
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	a.2.	(1 651 091,49)	12 371 856,28
D.	Andere effecten	D.	17 453,37	12 841,10
a.	Gerealiseerd resultaat	a.	19 217,37	11 077,10
b.	Niet gerealiseerd resultaat	b.	(1 764,00)	1 764,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	E.	0,00	0,00
F.	Financiële derivaten	F.	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	G.	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	H.	(7 969,87)	(61 423,32)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	b.	(7 969,87)	(61 423,32)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	b.1.	(7 969,87)	(61 423,32)
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**II.**	**2 875 119,75**	**2 424 742,56**
A.	Dividenden	A.	3 004 986,83	2 684 752,43
B.	Interesten (+/-)	B.	267 646,65	44 610,80
b.	Deposito's en liquide middelen	b.	267 646,65	44 610,80
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	C.	(32,83)	(4 952,02)
D.	Swapcontracten (+/-)	D.	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	E.	(397 480,90)	(299 668,65)
a.	Van Belgische oorsprong	a.	(110 499,98)	(97 595,96)
b.	Van buitenlandse oorsprong	b.	(286 980,92)	(202 072,69)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	F.	0,00	0,00
III.	**Andere opbrengsten**	**III.**	**0,26**	**1 950,44**
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	A.	0,00	0,00
B.	Andere	B.	0,26	1 950,44
IV.	**Exploitatiekosten**	**IV.**	**(1 958 211,19)**	**(1 910 704,58)**
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	A.	(174 567,81)	(120 261,83)
B.	Financiële kosten (-)	B.	(1 571,65)	(3 091,05)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	C.	(276 380,76)	(139 633,64)
C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	C.1.	(242 958,82)	(85 989,69)
C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	C.1.	(21 253,98)	(39 516,99)
C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	C.4.	(11 951,84)	(13 712,69)
C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	C.6.	(181,63)	(337,24)
C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	C.11.	(34,49)	(77,03)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	D.	(1 385 645,92)	(1 502 454,61)
a.	Financieel beheer	a.	(1 291 865,23)	(1 402 641,29)
a.2.	Financieel beheer - Klasse C	a.2.	(1 062 696,15)	(1 185 365,58)
a.5.	Financieel beheer - Klasse I	a.5.	(219 716,98)	(206 684,44)
a.7.	Financieel beheer - Klasse L	a.7.	(9 106,72)	(10 139,17)
a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	a.12.	(345,38)	(452,10)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	b.	(93 780,69)	(99 813,32)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	b.1.	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	b.2.	(63 761,78)	(71 122,03)
b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	b.5.	(23 968,98)	(22 547,34)
b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	b.7.	(546,39)	(608,37)
b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	b.12.	(103,54)	(135,58)
E.	Administratie kosten	E.	(14 891,48)	(16 627,06)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	F.	(16 618,04)	(28 570,12)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	G.	(109,96)	(187,50)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	H.	(26 053,62)	(29 767,98)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	I.	0,00	0,00
J.	Taksen	J.	(58 649,89)	(69 270,76)
K.	Andere kosten (-)	K.	(3 722,06)	(840,03)
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV		**916 908,82**	**515 988,42**
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**V.**	**1 946 629,23**	**16 187 573,70**
VI.	**Belastingen op het resultaat**	**VI.**	**(18 660,59)**	**(32 965,16)**
VII.	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**VII.**	**1 927 968,64**	**16 154 608,54**

6.5. Affectation et prélèvements

6.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	97 741 623,06	95 510 286,07
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	95 136 250,16	79 962 714,52
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	1 927 968,64	16 154 608,54
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	677 404,26	(607 036,99)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(2.459.810,59)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(94.995.089,78)	(95 136 250,16)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(286.722,69)	(374 035,91)

6.6. Composition des avoirs et chiffres clés

6.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

6.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

6.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		11 703,00	EUR	56,65	662 974,95		0,58%	0,57%
KBC GROUPE SA		69 679,00	EUR	65,90	4 591 846,10		4,05%	3,92%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		34 528,00	EUR	25,30	873 558,40		0,77%	0,75%
				Total: Belgique – Totaal: België	**6 128 379,45**		**5,40%**	**5,24%**
Suisse – Zwitserland								
DSM-FIRMENICH LTD		12 289,00	EUR	105,60	1 297 718,40		1,14%	1,11%
LONZA GROUP AG /NOM.		1 193,00	CHF	490,40	607 478,51		0,54%	0,52%
NESTLE / ACT NOM		47 278,00	CHF	91,72	4 502 597,84		3,97%	3,85%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.		36 126,00	CHF	96,17	3 607 443,26		3,18%	3,08%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		13 012,00	CHF	249,50	3 370 967,93		2,97%	2,88%
SGS SA		10 578,00	CHF	80,00	878 685,71		0,77%	0,75%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		33 987,00	CHF	16,45	580 522,09		0,51%	0,50%
TECAN GROUP SA /NAM.		5 655,00	CHF	300,80	1 766 243,01		1,56%	1,51%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**16 611 656,75**		**14,65%**	**14,19%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		7 154,00	EUR	259,50	1 856 463,00		1,64%	1,59%
BEIERSDORF A.G.		22 131,00	EUR	136,55	3 021 988,05		2,66%	2,58%
CARL ZEISS MEDITEC AG		12 047,00	EUR	65,65	790 885,55		0,70%	0,68%
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.		3 314,00	EUR	191,10	633 305,40		0,56%	0,54%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		64 988,00	EUR	23,48	1 525 918,24		1,35%	1,30%
DUERR AG		25 250,00	EUR	19,80	499 950,00		0,44%	0,43%
E.ON SE		71 047,00	EUR	12,26	870 680,99		0,77%	0,74%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		3 049,00	EUR	236,70	721 698,30		0,64%	0,62%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		19 025,00	EUR	34,30	652 652,63		0,58%	0,56%
MERCEDES-BENZGR - NAMEN-AKT.		9 928,00	EUR	64,57	641 050,96		0,57%	0,55%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		4 247,00	EUR	467,00	1 983 349,00		1,75%	1,69%
NEMETSCHEK SE		6 658,00	EUR	91,85	611 537,30		0,54%	0,52%
SAP SE NPV		10 380,00	EUR	189,52	1 967 217,60		1,73%	1,68%
SIEMENS AG /NAM.		6 873,00	EUR	173,72	1 193 977,56		1,05%	1,02%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		15 877,00	EUR	53,80	854 182,60		0,75%	0,73%
SYMRISE AG		5 574,00	EUR	114,30	637 108,20		0,56%	0,54%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**18 461 965,38**		**16,28%**	**15,77%**
Danemark – Denemarken								
GENMAB A/S		2 476,00	DKK	1 745,00	579 368,23		0,51%	0,49%
NOVONESIS A/S -B-		10 786,00	DKK	426,10	616 283,52		0,54%	0,53%

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
NOVO NORDISK AS -B-		36 657,00	DKK	1 005,60	4 943 002,06		4,36%	4,22%
VESTAS WIND BR/RG		35 342,00	DKK	161,25	764 186,66		0,67%	0,65%
			Total: Danemark – Totaal: Denemarken		**6 902 840,47**		**6,09%**	**5,90%**
Espagne – Spanje								
AMADEUS IT --- SHS-A-		9 006,00	EUR	62,14	559 632,84		0,49%	0,48%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		55 035,00	EUR	9,35	514 687,32		0,45%	0,44%
EDP RENOVAVEIS SA		22 858,00	EUR	13,05	298 296,90		0,26%	0,25%
IBERDROLA SA		104 346,00	EUR	12,12	1 264 151,79		1,11%	1,08%
TELEFONICA SA		133 656,00	EUR	3,96	529 277,76		0,47%	0,45%
			Total: Espagne – Totaal: Spanje		**3 166 046,61**		**2,79%**	**2,70%**
Finlande – Finland								
NESTE OYJ		15 885,00	EUR	16,62	264 088,13		0,23%	0,23%
			Total: Finlande – Totaal: Finland		**264 088,13**		**0,23%**	**0,23%**
France – Frankrijk								
AIR LIQUIDE		7 141,00	EUR	161,28	1 151 700,48		1,02%	0,98%
AXA		55 136,00	EUR	30,57	1 685 507,52		1,49%	1,44%
BIOMERIEUX SA		14 448,00	EUR	88,75	1 282 260,00		1,13%	1,10%
BUREAU VERITAS		31 863,00	EUR	25,86	823 977,18		0,73%	0,70%
DANONE.		9 810,00	EUR	57,08	559 954,80		0,49%	0,48%
DASSAULT SYSTEMES		90 504,00	EUR	35,30	3 194 791,20		2,82%	2,73%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		11 446,00	EUR	201,20	2 302 935,20		2,03%	1,97%
L OREAL		2 775,00	EUR	410,05	1 137 888,75		1,00%	0,97%
MICHELIN SA SHS		17 535,00	EUR	36,11	633 188,85		0,56%	0,54%
PUBLICIS GROUPE SA		6 009,00	EUR	99,38	597 174,42		0,53%	0,51%
SAINT-GOBAIN		7 389,00	EUR	72,62	536 589,18		0,47%	0,46%
SANOFI		26 547,00	EUR	89,94	2 387 637,18		2,11%	2,04%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		2 566,00	EUR	153,30	393 367,80		0,35%	0,34%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		5 628,00	EUR	224,30	1 262 360,40		1,11%	1,08%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		42 567,00	EUR	27,92	1 188 470,64		1,05%	1,02%
			Total: France – Totaal: Frankrijk		**19 137 803,60**		**16,87%**	**16,35%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		22 643,00	GBP	123,56	3 299 892,60		2,91%	2,82%
BIG YELLOW GROUP		46 846,00	GBP	11,74	648 677,08		0,57%	0,55%
COMPASS GROUP PLC		100 327,00	GBP	21,60	2 555 992,15		2,25%	2,18%
CRODA INTERNATIONAL PLC		11 082,00	GBP	39,48	516 039,84		0,45%	0,44%
GSK PLC		78 756,00	GBP	15,29	1 420 761,14		1,25%	1,21%
HALMA PLC		64 160,00	GBP	27,06	2 047 764,86		1,81%	1,75%
INTERTEK GROUP PLC		17 186,00	GBP	47,94	971 763,93		0,86%	0,83%
JOHNSON MATTHEY PLC		29 425,00	GBP	15,67	543 842,83		0,48%	0,46%
LSE GROUP		5 341,00	GBP	94,00	592 159,05		0,52%	0,51%
PRIM HEALTH /REIT		416 886,00	GBP	0,92	451 139,99		0,40%	0,39%
PRUDENTIAL PLC		103 234,00	GBP	7,18	874 736,04		0,77%	0,75%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		57 895,00	GBP	42,82	2 923 988,50		2,58%	2,50%
RELX PLC		14 629,00	GBP	36,39	627 891,54		0,55%	0,54%
RENTOKIL INITIAL PLC		185 228,00	GBP	4,61	1 007 590,07		0,89%	0,86%
SPIRAX GROUP PLC		11 871,00	GBP	84,80	1 187 329,06		1,05%	1,01%
UNILEVER PLC		61 770,00	EUR	51,28	3 167 565,60		2,79%	2,71%
UNITE GROUP PLC		80 156,00	GBP	8,92	843 313,07		0,74%	0,72%
VODAFONE GROUP PLC		659 679,00	GBP	0,70	542 784,04		0,48%	0,46%
			Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk		**24 223 231,39**		**21,36%**	**20,69%**
Irlande – Ierland								

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
KERRY GROUP -A-		32 663,00	EUR	75,65	2 470 955,95		2,18%	2,11%
KINGSPAN GROUP PLC		18 378,00	EUR	79,50	1 461 051,00		1,29%	1,25%
				Total: Irlande – Totaal: Ierland	**3 932 006,95**		**3,47%**	**3,36%**
Italie – Italië								
ENEL		145 169,00	EUR	6,49	942 727,49		0,83%	0,81%
FINECOBANK S.P.A		231 421,00	EUR	13,92	3 221 380,32		2,84%	2,75%
INTESA SANPAOLO SPA		338 324,00	EUR	3,47	1 174 322,60		1,04%	1,00%
TECHNOGYM S.P.A.		76 144,00	EUR	9,62	732 505,28		0,65%	0,63%
				Total: Italie – Totaal: Italië	**6 070 935,69**		**5,35%**	**5,19%**
Pays-Bas – Nederland								
ALFEN N.V.		13 953,00	EUR	17,26	240 828,78		0,21%	0,21%
ASML HOLDING NV		4 835,00	EUR	964,20	4 661 907,00		4,11%	3,98%
STELLANTIS N.V. RG		28 194,00	EUR	18,47	520 743,18		0,46%	0,44%
				Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	**5 423 478,96**		**4,78%**	**4,63%**
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYS RG		117 711,00	NOK	127,40	1 314 154,56		1,16%	1,12%
				Total: Norvège – Totaal: Noorwegen	**1 314 154,56**		**1,16%**	**1,12%**
Suède – Zweden								
ASSA ABLOY AB		20 970,00	SEK	299,60	553 532,26		0,49%	0,47%
HEXAGON RG-B		116 943,00	SEK	119,65	1 232 791,51		1,09%	1,05%
				Total: Suède – Totaal: Zweden	**1 786 323,77**		**1,57%**	**1,53%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**113 422 911,71**		**100,00%**	**96,90%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**113 422 911,71**		**100,00%**	**96,90%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**113 422 911,71**		**100,00%**	**96,90%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		5,78			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			PLN		49,11			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		69 960,09			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		287 478,41			0,25%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		29 767,84			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		55 584,80			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			RUB		0,26			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		4 483 193,39			3,83%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		65 495,41			0,06%
				Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht	**4 991 535,09**			**4,26%**
				Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen	**4 991 535,09**			**4,26%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
				Total Autres – Totaal Andere	**(1 244 620,70)**			**(1,06%)**
				Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden	**(1 244 620,70)**			**(1,06%)**
IV. Autres – Andere								
				Total Autres – Totaal Andere	**(115 585,99)**			**(0,10%)**

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**117 054 240,11**			**100,00%**

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	25,71%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	8,38%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	7,26%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	6,70%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	6,28%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	5,58%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	5,02%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	4,43%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	4,22%
Services divers – Diverse diensten	3,53%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,22%
Chimie – Chemische producten	3,11%
Immobilier – Vastgoed	3,07%
Télécommunications – Telecommunicatie	2,29%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,25%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	2,17%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,76%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,08%
Véhicules – Voertuigen	1,02%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	0,86%
Caoutchouc & pneus – Rubber en banden	0,56%
Biotechnologie – Biotechnologie	0,51%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	0,48%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	0,26%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	0,23%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	21,36%
France – Frankrijk	16,87%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	16,28%
Suisse – Zwitserland	14,65%
Danemark – Denemarken	6,09%
Belgique – België	5,40%
Italie – Italië	5,35%
Pays-Bas – Nederland	4,78%
Irlande – Ierland	3,47%
Espagne – Spanje	2,79%
Suède – Zweden	1,57%
Norvège – Noorwegen	1,16%
Finlande – Finland	0,23%
Total: - Totaal:	**100,00%**

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	59,12%
GBP - GBP	18,56%
CHF - CHF	13,50%
DKK - DKK	6,09%
SEK - SEK	1,57%
NOK - NOK	1,16%
Total: – Totaal:	**100,00%**

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

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

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	24 845 198,43	32 424 322,91	57 269 521,34
Ventes - Verkopen	28 103 250,68	25 034 420,03	53 137 670,71
Total 1 - Totaal 1	**52 948 449,11**	**57 458 742,94**	**110 407 192,05**
Souscriptions - Inschrijvingen	765 505,71	15 707 274,08	16 472 779,79
Remboursements - Terugbetalingen	5 890 622,57	13 563 942,44	19 454 565,01
Total 2 - Totaal 2	**6 656 128,28**	**29 271 216,52**	**35 927 344,80**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	110 579 921,10	111 971 722,40	111 275 821,75
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**41,86%**	**25,17%**	**66,93%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**39,35%**	**25,18%**	**65,83%**

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

6.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation de Belfius Equities Europe Conviction a été affectée par la volatilité des marchés d'actions en raison des tensions géopolitiques et de l'évolution de la politique des banques centrales. Au cours de la dernière période, nous avons augmenté notre exposition aux secteurs défensifs tels que les services de communication, les services publics et l'immobilier. Nous avons également augmenté le secteur des technologies de l'information grâce à des titres de qualité.
Nous avons réduit notre exposition aux secteurs cycliques tels que la consommation discrétionnaire, l'industrie et les matériaux. Il s'agissait principalement de prises de bénéfices, car nous considérions que la valorisation des secteurs cycliques et défensifs était trop élevée.
La modification de l'exposition aux pays est purement le reflet de la sélection ascendante des titres, sans aucune décision d'allocation sur ce front.

6.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid van Belfius Equities Europe Conviction werd beïnvloed door de volatiliteit op de aandelenmarkten ten gevolge van geopolitieke spanningen en veranderingen in het beleid van de centrale banken. In de afgelopen periode hebben we onze blootstelling aan defensieve sectoren zoals communicatiediensten, nutsbedrijven en vastgoed verhoogd. We hebben ook onze blootstelling aan de informatietechnologiesector verhoogd door posities van hoge kwaliteit.
We hebben onze blootstelling aan cyclische sectoren, zoals consumptiegoederen, industrie en materialen verminderd. Het ging voornamelijk over winstname, aangezien de waardering van cyclische en defensieve sectoren naar onze mening te hoog was opgelopen. De verandering in de landenblootstelling is een weerspiegeling van onze bottom-up aandelenselectie en niet op basis van concrete allocatiebeslissingen.

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	10 224,61	51 353,11	415 996,22
		Distribution / Uitkering	13 781,45	21 275,11	118 797,44
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	9 399,00	0,00	28 474,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	487,03	1 383,56	2 088,73
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	331,59	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 452,00	26 123,59	2 211,71
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**567 568,10**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	6 067,87	61 826,67	360 237,42
		Distribution / Uitkering	4 752,82	19 651,40	103 898,86
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	7 212,00	0,00	35 686,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	58,99	260,95	1 886,76
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	759,71	1 452,00
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**503 161,04**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	4 908,88	63 099,94	302 046,36
		Distribution / Uitkering	3 027,06	25 005,15	81 920,77
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	13 163,00	4 379,00	44 470,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	5,14	421,88	1 470,03
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 452,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**429 907,16**

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 845 634,86	9 268 691,44
		Distribution / Uitkering	1 754 064,78	2 650 540,53
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	9 985 802,55	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	179 849,45	461 616,31
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	26 805,93
		Capitalisation / Kapitalisatie	129 779,76	2 229 048,98
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 045 667,27	10 507 704,95
		Distribution / Uitkering	558 445,70	2 296 378,57
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	7 125 816,60	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	20 810,24	87 669,08
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	66 140,14
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	871 510,68	11 228 475,58
		Distribution / Uitkering	358 539,91	2 950 887,37
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	15 240 863,27	4 983 827,48
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 865,93	149 572,26
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	141 802,32
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	106 851 074,53	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	157,72
			Distribution / Uitkering	109,86
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	960,87
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	312,46
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	79,89
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
30/06/2023	118 461 908,47	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	180,89
			Distribution / Uitkering	122,55
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 114,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	358,00
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	92,78
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
30/06/2024	117 054 240,11	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	184,20
			Distribution / Uitkering	120,77
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 146,56
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	364,19
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00

6.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

6.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	1,83%	1,16%	3,15%	3,32%	(1,18%)
I	CAP	2,92%	2,25%	-	-	3,03%
L	CAP	1,73%	1,06%	3,06%	3,24%	3,79%

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

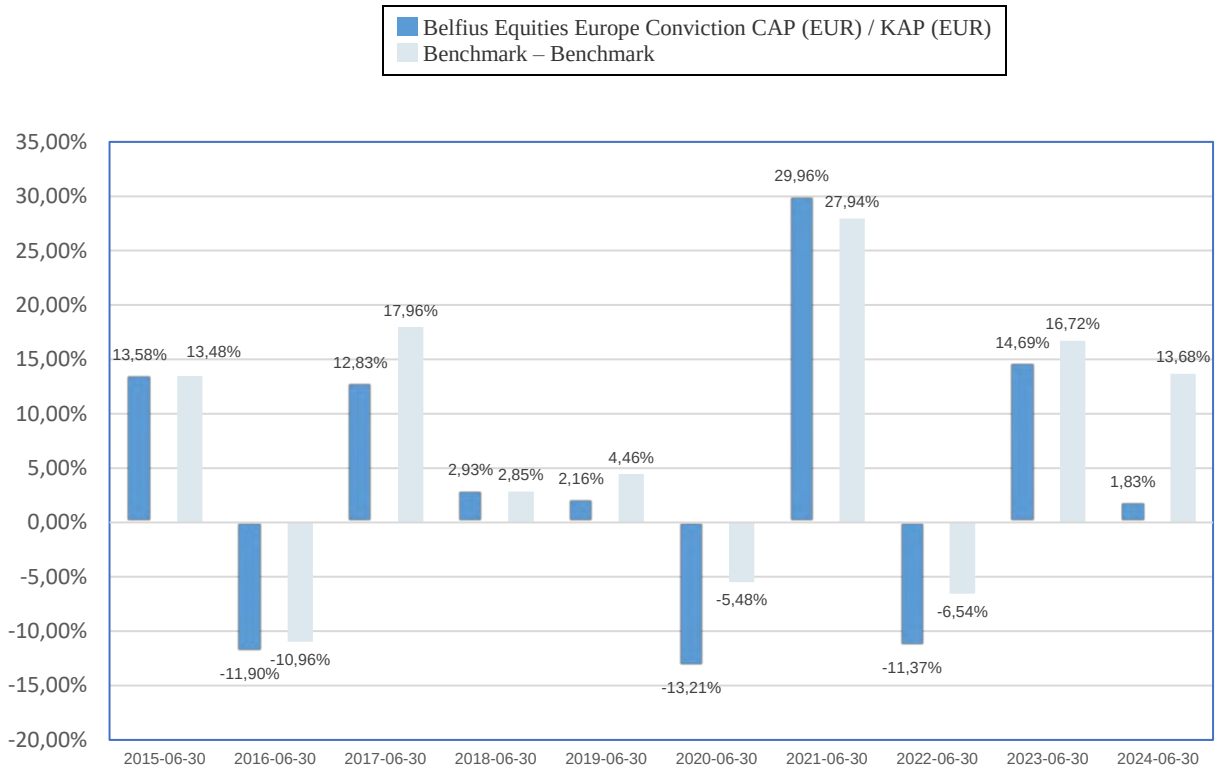
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

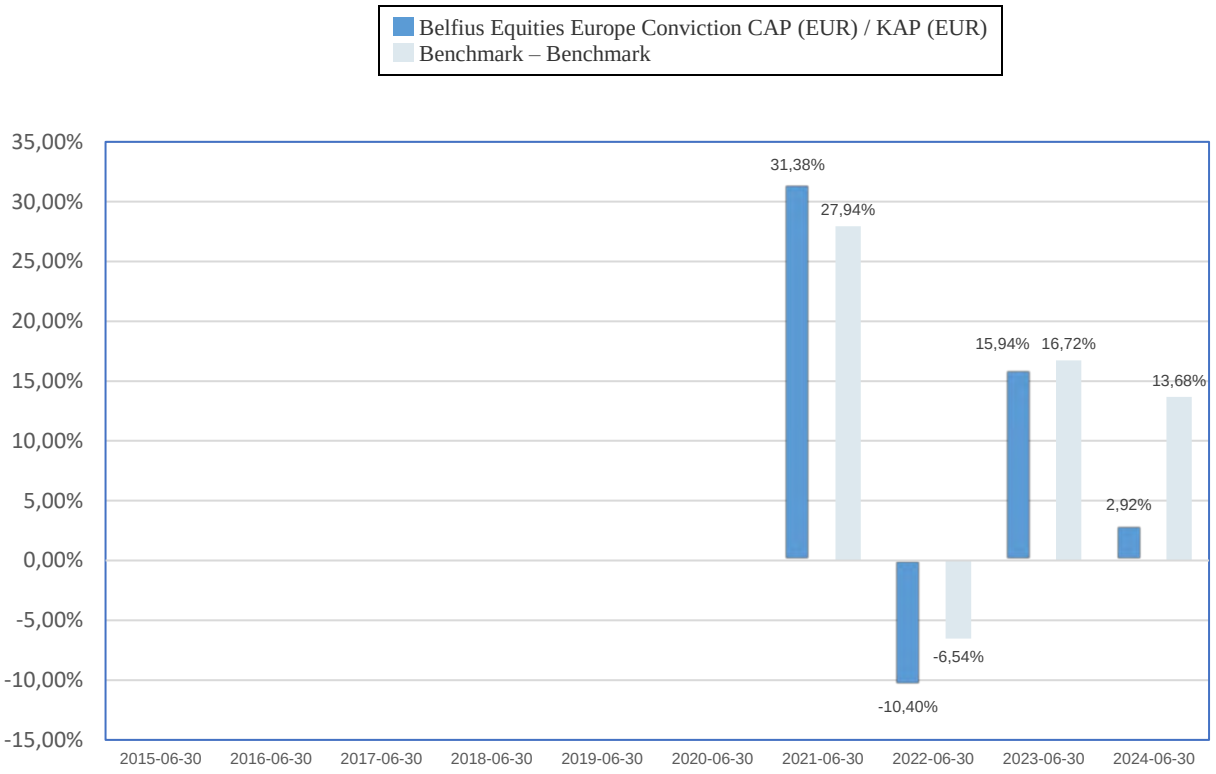
6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

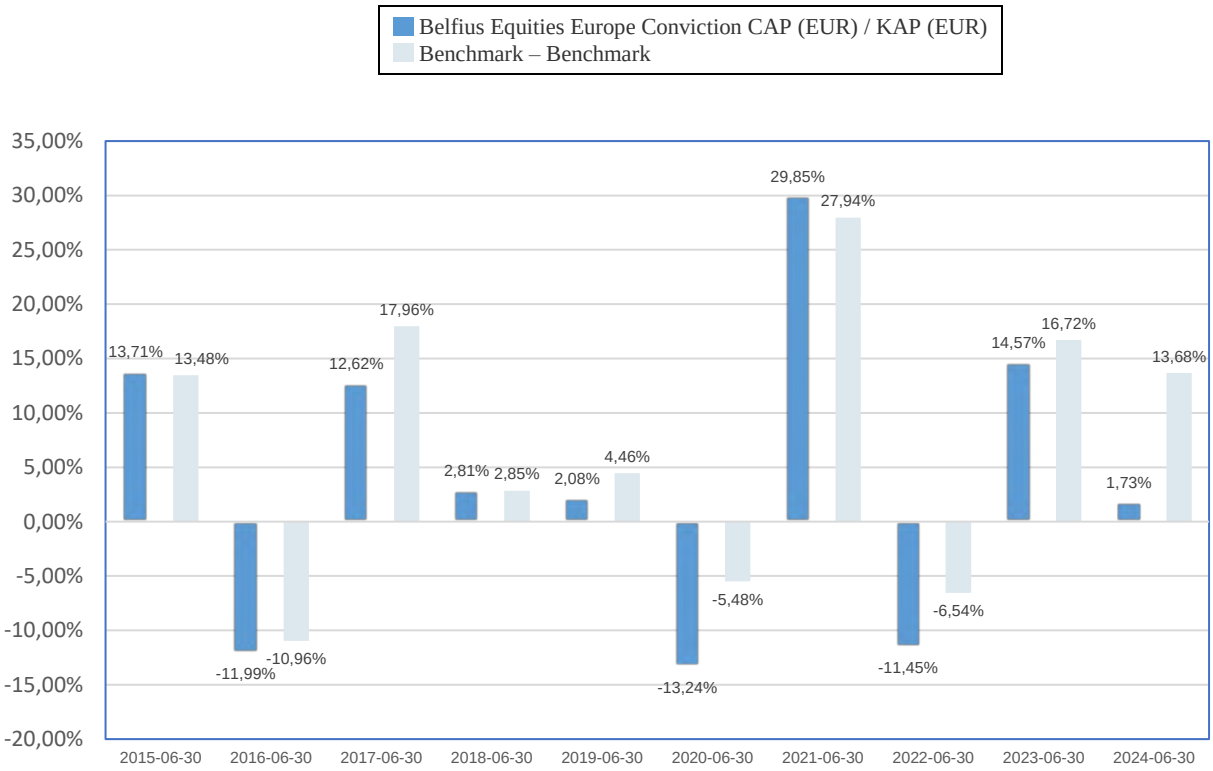
6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

6.6.6. Frais
(exprimé en %)

6.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0945523646	2,02%
Classe C / Klasse C	BE0945524651	2,00%
Classe I / Klasse I	BE6317156311	0,94%
Classe L / Klasse L	BE6214504050	2,10%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286731649	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286728611	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286736697	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286734676	-

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

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

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

6.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

6.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

6.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse I)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

6.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
  83 176,43 EUR
- la commission de gestion (Classe I)
  23 408,57 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
  679,24 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  6 044,12 EUR
- la rémunération d'administration (Classe I)
  2 936,69 EUR

6.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Z)

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  83 176,43 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)
  23 408,57 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  679,24 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  6 044,12 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)
  2 936,69 EUR

6.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

- la rémunération d'administration (Classe L)
  49,35 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  1 663,53 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe I)
  1 273,36 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  13,56 EUR

- la rémunération Lock fee
  45,27 EUR

- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  7,15 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)

  61 470,16 EUR

Pour un total de :
182 217,43 EUR

6.7.3. Rémunération du commissaire

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

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

6.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  49,35 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  1 663,53 EUR

- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)
  1 273,36 EUR

- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  13,56 EUR

- de vergoeding Lock fee
  45,27 EUR

- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  7,15 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  61 470,16 EUR

Voor een totaal van :
182 217,43 EUR

6.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris..

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

7. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

7.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment China est activé depuis le 16 décembre 2005 par apport des actifs du compartiment Red Chips, un compartiment de la SICAVDexia Invest.
Le prix initial de souscription a été fixé à 247,89 EUR pour la classe C CAP et C DIS.
Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription.
Les actions des classes R CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013. Le prix initial de souscription a été fixé à 100 EUR
Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à150 EUR
Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 1.500 EUR

7.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11
1210 Bruxelles

7.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

7.1.4. Distributeur(s)

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

7.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions chinois, au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

7.1. Beheerverslag van het compartiment

7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment China werd geactiveerd op 16 december 2005 door inbreng van de tegoeden van het compartiment Red Chips, een compartiment van Dexia Invest.
De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR voor klasse C KAP en C DIS.
De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Cap op de dag van inschrijving.
De aandelen van de klasses R KAP worden gecommercialiseerd vanaf 16 augustus 2013. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 100 EUR
De aandelen van de klasses R2 KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR
De aandelen van de klasses Z KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.500 EUR

7.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11
1210 Brussel

7.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

7.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

7.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

7.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

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

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

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

·**Stratégie particulière:**

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

Le gestionnaire pourra également investir une partie des actifs du compartiment en obligations et/ou en instruments du marché monétaire de ce pays sans que la proportion du compartiment investie en actions et/ou valeurs mobilières assimilables ne soit inférieure à 50%.

·**Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:**

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

· Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

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

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

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

Het vermogen van het compartiment kan ook bijkomstig worden belegd via de andere activa categorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

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

·**Bijzondere strategie:**

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

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

·**Toegestane transacties in financiële derivaten:**

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

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

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

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

·**Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:**

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

Éléments contraignants :
1·Indicateurs et targets:
Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

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

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

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

4·Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 10%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 6 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

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

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.
Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

·**Sociale, ethische en milieuaspecten:**

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

Bindende elementen:
1·Indicatoren en targets:
Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2·Uitsluitingsbeleid:
Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), en ICB's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten 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·Minimumaandeel duurzame beleggingen: 10%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 6 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.
In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne
en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document "Principal Adverse Impacts at Product Level Policy" de Candriam via le lien https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.
Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

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

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

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

Meer informatie vindt u in het document "PAI Overweging op productniveau" van Candriam via de link https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
Informatie over Duurzaamheid – Fondsen >"PAI Overweging op productniveau", pagina 9 en 10.
Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

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

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

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles.

Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;

- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;

- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;

- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

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

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

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

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

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

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;

- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;

- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;

- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

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

Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in ICBE's of andere ICB's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door de beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de beheermaatschappij verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke directe of indirecte deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de BEVEK, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.

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

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

7.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI China 10/40 (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché chinois, en tenant compte des contraintes de diversifications propres aux fonds qualifiés d'OPCVM.

Utilisation de l'indice

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

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

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants
de cet indice.
Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

7.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI China 10/40 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van Chinese ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie, rekening houdend met de spreidingsverplichtingen die eigen zijn aan als ICBE gekwalificeerde fondsen.

Gebruik van de index

• als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
• voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
• om het rendement mee te vergelijken.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen.

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

7.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

La Chine a publié des données économiques mitigées pour le premier semestre 2024, dans un contexte de soutien réglementaire, de tensions géopolitiques et de volatilité des marchés. L'indice MSCI China 10-40 a connu des fluctuations, avec plusieurs rebonds non soutenus.

Après avoir atteint une croissance du PIB de +5,3 % en 2023, Pékin a fixé un objectif de +5 % pour 2024. Au premier semestre, la Chine a enregistré une croissance du PIB de +5 % en glissement annuel, conformément au plan du gouvernement. Entre-temps, la croissance du PIB au deuxième trimestre est tombée sous la barre des 5 %, ce qui indique la nécessité de nouvelles mesures de relance. Malgré des expansions temporaires, l'indice PMI manufacturier est resté inférieur à 50, signalant la poursuite de la contraction industrielle. Pour remédier à la tiédeur de la consommation, le gouvernement a mis en place des politiques de remplacement des biens et distribué des subventions dans des secteurs tels que les appareils électroménagers et les véhicules. Le gouvernement chinois a également annoncé qu'il tiendrait à la mi-juillet sa troisième session du plénum, le comité économique de plus haut niveau du pays. Des mesures de soutien supplémentaires sont attendues pour faire face aux défis économiques actuels.

Le secteur de l'immobilier est resté en difficulté, avec des problèmes d'endettement chez les principaux promoteurs comme Evergrande et Vanke. Plusieurs villes ont assoupli les restrictions à l'achat de logements pour stimuler le marché de l'immobilier, et la PBOC a promu une facilité de prêt de 300 milliards de CNY pour les logements abordables. Ces mesures n'ont eu qu'un impact limité, et aucun signe clair n'indique que le marché a atteint son niveau le plus bas.

Sur le marché boursier, la SEC chinois a prévu d'approfondir les réformes du marché STAR de Shanghai (marché boursier orienté vers les sociétés technologiques et start-ups), en se concentrant sur la recherche technologie et en attirant des capitaux à long terme. Cela a suscité un intérêt accru d'investissement, en particulier dans le domaine de l'IA. En ce qui concerne les thèmes d'investissement, les consommateurs chinois se sont montrés de plus en plus passionnés par les voyages domestiques, et des chiffres records ont été enregistrés pour la période des vacances au premier semestre.

Activité du portefeuille et stratégie

Au cours de la période de reporting, la stratégie a produit des rendements positifs et a sous-performé l'indice de référence. L'absence de Tencent a été le principal frein, générant la majeure partie du rendement excédentaire négatif du portefeuille et du secteur des services aux consommateurs. Le cours de Li Auto a été corrigé en mars en raison de chiffres de

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

7.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

China publiceerde gemengde economische gegevens voor de eerste helft van 2024, tegen een achtergrond van regelgevende steun, geopolitieke spanningen en marktvolatiliteit. De MSCI China 10-40 index schommelde, met verschillende niet-aflatende oplevingen.

Na een bbp-groei van +5,3% in 2023 heeft Beijing een doelstelling van +5% gesteld voor 2024. In de eerste helft van het jaar noteerde China een bbp-groei van +5% j-o-j, in lijn met het plan van de regering. Ondertussen daalde de groei van het BBP in het tweede kwartaal tot onder de 5%, wat wijst op de noodzaak van verdere stimuleringsmaatregelen. Ondanks tijdelijke verbeteringen bleef de PMI-index voor de verwerkende industrie onder de 50, wat duidt op aanhoudende industriële krimp. Om de trage consumptie te verhelpen, heeft de overheid een goederenvervangingsbeleid ingevoerd en subsidies uitgedeeld in sectoren zoals huishoudelijke apparaten en voertuigen. De Chinese regering kondigde ook aan dat ze half juli haar derde zitting van het Plenum, het hoogste economische comité van het land, zou houden. Er worden extra steunmaatregelen verwacht om de huidige economische uitdagingen aan te pakken.

De vastgoedsector bleef het moeilijk hebben, met schuld problemen bij grote ontwikkelaars zoals Evergrande en Vanke.Verschillende steden hebben de beperkingen op woningaankopen versoepeld om de vastgoedmarkt te stimuleren en de PBOC heeft een leenfaciliteit van CNY300 miljard voor betaalbare woningen gepromoot. Deze maatregelen hebben slechts een beperkte impact gehad en er zijn geen duidelijke tekenen dat de markt het dieptepunt heeft bereikt.

Op de aandelenmarkt is de Chinese SEC van plan om de hervormingen van de Shanghai STAR-markt (een aandelenmarkt gericht op technologiebedrijven en start-ups) te verdiepen, waarbij de nadruk ligt op technologisch onderzoek en het aantrekken van lange termijn kapitaal. Dit heeft geleid tot meer interesse in investeringen, met name op het gebied van AI. Wat investeringsthema's betreft, tonen Chinese consumenten een toenemende passie voor binnenlandse reizen en werden er recordcijfers geregistreerd voor de vakantieperiode in de eerste helft van het jaar.

Portefeuilleactiviteit en –strategie

Over de verslagperiode genereerde de strategie positieve rendementen en presteerde zij minder goed dan de benchmark. De afwezigheid van Tencent was de grootste belemmering en veroorzaakte het grootste deel van het negatieve overrendement in de portefeuille en in de consumentendienstensector. De aandelenkoers van Li Auto

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

commandes moins encourageants pour son nouveau modèle Li Mega. En outre, la guerre des prix continue de s'intensifier parmi les véhicules électriques en Chine, ce qui a également un impact sur le portefeuille de BYD Electronic. Plusieurs sociétés de logiciels, dont Shanghai Baosight, Venustech et Beijing Kingsoft, ont été pénalisées par une croissance de la demande plus faible que prévu de la part des clients privés et publics. Anhui Huaheng Biotechnology a souffert d'un manque de visibilité sur les ventes de produits à base d'acides aminés.
Le PDD s'est inquiété des coûts et de la réglementation de Temu, Amazon étant sur le point de rejoindre la concurrence directe cette année. La performance relative négative a été partiellement compensée par plusieurs thèmes d'investissement dans le portefeuille, tels que Zhongji Innolight (composants de transmission de données) dans l'IA, China Hongqiao (produits en aluminium) dans les matières premières, et Trip.com (agence de voyage en ligne) dans les voyages.

En ce qui concerne les ajustements de position, nous avons augmenté Prosus pour obtenir plus de exposition à Tencent. Nous avons augmenté nos positions dans le domaine de l'IA / des semi-conducteurs, notamment Naura et Will Semiconductor. Nous avons présenté plusieurs entreprises du secteur de la santé et du bien-être, telles que Giant Biogene et Proya. Nous avons pris des bénéfices dans des noms de l'IA tels que Zhongji Innolight, et des noms du secteur des voyages tels que Samsonite (valises et accessoires de voyage) et H-World (chaîne d'hôtels). Nous avons réduit NetEase, car le pipeline du studio de jeux de vidéo semble moins intéressant cette année que celui de ses concurrents.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

10.08.2023 11.08.2023 Passif Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi par un émetteur : Alibaba Group Holding Ltd : 10,05%.

05.02.2024 06.02.2024 Passif Règle juridique:Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur ALIBABA GROUP HOLDING LTD : 10,13%.

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la SICAV, Belfius Banque, Place Charles Rogier, 11, 1210 Bruxelles

7.1.9. Politique future

Le marché chinois a reculé en juin, et le rebond précédent s'est avéré temporaire, comme les autres observés cette année. Le PMI manufacturier reste dans la zone de contraction, et les données relatives à l'inflation des consommateurs et aux prix des logements sont faibles. Néanmoins, le pays ne prévoit pas de difficultés particulières pour atteindre son objectif de croissance du PIB (5 %) pour cette année, ce qui explique en partie le lancement de petites politiques cumulatives et le

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

werd in maart gecorrigeerd vanwege minder bemoedigende ordercijfers voor het nieuwe Li Mega-model. Daarnaast blijft de prijzenoorlog tussen elektrische voertuigen in China toenemen, wat ook invloed heeft op de portfolio van BYD Electronic. Verschillende softwarebedrijven, waaronder Shanghai Baosight, Venustech en Beijing Kingsoft, werden afgestraft door een zwakker dan verwachte groei van de vraag van klanten uit de private en publieke sector. Anhui Huaheng Biotechnology had te lijden onder een gebrek aan zichtbaarheid van de verkoop van producten op basis van aminozuren.
Het DP maakte zich zorgen over de kosten en de regelgeving van Temu, nu Amazon dit jaar de directe concurrentie zal aangaan. De negatieve relatieve prestaties werden gedeeltelijk gecompenseerd door verschillende beleggingsthema's in de portefeuille, zoals Zhongji Innolight (onderdelen voor datatransmissie) in AI, China Hongqiao (aluminiumproducten) in grondstoffen en Trip.com (online reisbureau) in reizen.

Qua positieaanpassingen hebben we Prosus verhoogd om meer exposure naar Tencent te krijgen. We hebben onze posities in AI/semiconductors vergroot, met name Naura en Will Semiconductor. We presenteerden een aantal bedrijven uit de gezondheids- en welzijnssector, waaronder Giant Biogene en Proya. We hebben winst genomen in AI-namen zoals Zhongji Innolight en reisnamen zoals Samsonite (bagage en reisaccessoires) en H-World (hotelketen). We hebben NetEase verlaagd, omdat de pijplijn van de videogamestudio er dit jaar minder interessant uitziet dan die van zijn concurrenten.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

10.08.2023 11.08.2023 Passief Artikel 62 §1a: Maximaal 10% mag worden belegd door één emittent: Alibaba Group Holding Ltd: 10,05%.

05.02.2024 06.02.2024 Passief Wettelijke regel:Art 62 §1a: Maximaal 10% mag worden belegd in effecten van één emittent ALIBABA GROUP HOLDING LTD: 10,13%.

Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijke limiet en vonden onvrijwillig plaats, d.w.z. als gevolg van markteffecten. Ze werden door de depothoudende bank gemeld aan de beheerder. Ze zijn allemaal opgelost. Meer informatie is verkrijgbaar bij de promotor van de BEVEK, Belfius Bank, Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel.

7.1.9. Toekomstig beleid

De Chinese markt viel terug in juni en de vorige opleving bleek tijdelijk, net als de andere dit jaar. De PMI voor de verwerkende industrie blijft in de krimpzone en de gegevens over de consumenteninflatie en huizenprijzen zijn zwak.
Toch voorziet het land geen bijzondere moeilijkheden om zijn bbp-groeidoelstelling (5%) voor dit jaar te halen, wat deels de lancering van kleine cumulatieve beleidsmaatregelen en het gebrek aan grote beleidsmaatregelen verklaart. Half juli houdt Beijing de "Derde Plenum Sessie", die wordt beschouwd als het

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

manque de politiques majeurs. À la mi-juillet, Pékin tiendra la "troisième session du plénum", considérée comme le plus haut comité économique du pays. Le comité a été retardé depuis l'année dernière.
Des mesures supplémentaires sont attendues, mais le consensus reste prudent quant à leurs effets potentiels.
La stratégie continue de découvrir plusieurs thèmes d'investissement. Par exemple, les acteurs chinois de l'IA sont en mesure d'enregistrer une forte croissance, grâce à leur participation à la chaîne d'approvisionnement mondiale et à une tendance à la localisation. Les politiques récentes encouragent la reprise de la consommation (voyages, appareils ménagers). Le gouvernement considère également les investissements technologiques comme un sujet critique, en renforçant son financement thématique, en particulier dans le domaine des semi-conducteurs.

7.1.10. Classe de risque

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

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

Ce compartiment se situe en classe 5

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

hoogste economische comité van het land. De commissie heeft vertraging opgelopen sinds vorig jaar.
Er worden aanvullende maatregelen verwacht, maar de consensus blijft voorzichtig over de mogelijke impact ervan.
De strategie blijft verschillende beleggingsthema's ontdekken. Chinese AI-spelers kunnen bijvoorbeeld een sterke groei laten zien dankzij hun deelname aan de wereldwijde toeleveringsketen en een trend naar lokalisatie. Recent beleid stimuleert een herstel van de consumptie (reizen, huishoudelijke apparaten). De overheid ziet investeringen in technologie ook als een kritieke kwestie en voert haar thematische financiering op, met name op het gebied van halfgeleiders.

7.1.10. Risicoklasse

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

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

7.2. Bilan

7.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**119 232 491,60**	**157 355 172,54**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**114 976 843,81**	**150 857 800,52**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	114 976 843,81	150 857 800,52
	a.	Actions		a.	Aandelen	114 976 843,81	150 857 800,52
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	114 976 843,81	150 857 800,52
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**130 236,89**	**388 551,25**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	687 074,18	649 256,62
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	652 565,12	649 256,62
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	34 509,06	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(556 837,29)	(260 705,37)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(556 837,29)	(220 327,50)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(40 377,87)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**4 366 828,92**	**6 398 833,30**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	4 366 828,92	6 398 833,30
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(241 418,02)**	**(290 012,53)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	14 710,95	19 964,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	13 076,02	22 220,51
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(269 204,99)	(332 197,04)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**119 232 491,60**	**157 355 172,54**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**104 321 171,52**	**135 186 464,03**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**2 157 639,92**	**(2 092 308,62)**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**22 168 708,51**	**82 325 262,56**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**(9 415 028,35)**	**(58 064 245,43)**

7.3. Postes hors bilan

7.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

7.4. Compte de résultats

7.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**(9 900 325,25)**	**(57 336 610,38)**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(9 813 873,31)	(57 302 318,55)
a.	Actions	a.	Aandelen	(9 813 873,31)	(57 302 318,55)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(20 245 451,71)	(26 874 504,16)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	10 431 578,40	(30 427 814,39)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(86 451,94)	(34 291,83)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(86 451,94)	(34 291,83)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(86 451,94)	(34 291,83)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**3 426 792,25**	**3 120 542,70**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	3 547 775,80	3 315 531,44
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	83 492,74	25 036,89
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	83 492,74	25 036,89
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(7 819,32)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(204 476,29)	(212 206,31)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(204 476,29)	(212 206,31)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,00**	**0,02**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,00	0,02
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(2 913 494,87)**	**(3 788 893,75)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(186 566,12)	(346 320,26)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,15)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(219 328,40)	(288 535,07)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(36 747,55)	(184 498,62)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(181 363,52)	(102 822,99)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(860,77)	(966,91)
C.10.	Rémunération due au dépositaire - classe R	C.10.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R	(49,36)	(50,62)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(307,20)	(195,93)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 336 079,68)	(2 930 904,65)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 206 376,77)	(2 769 449,89)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 194 377,65)	(2 741 947,19)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(10 892,53)	(25 784,02)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	Financieel beheer - Klasse R	(323,39)	(673,78)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(783,20)	(1 044,90)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(129 702,91)	(161 454,76)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(123 433,73)	(154 234,57)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(612,76)	(1 450,45)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	(36,18)	(75,79)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(220,24)	(293,95)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(26 788,71)	(31 612,56)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(15 095,06)	(26 366,21)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(125,48)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(33 443,53)	(53 031,33)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(101 696,31)	(127 883,01)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	5 628,57	15 946,84
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**513 297,38**	**(668 351,03)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**(9 387 027,87)**	**(58 004 961,41)**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(28 000,48)**	**(59 284,02)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**(9 415 028,35)**	**(58 064 245,43)**

7.5. Affectation et prélèvements

7.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	14 911 320,08	22 168 708,51
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	22 168 708,51	82 325 262,56
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(9 415 028,35)	(58 064 245,43)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	2 157 639,92	(2 092 308,62)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	4.683.124,04	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(19.594.444,12)	(22 168 708,51)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

7.6. Composition des avoirs et chiffres clés

7.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

7.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Bermudes – Bermuda								
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
			Total: Bermudes – Totaal: Bermuda		**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)								
AGRICULT BK CHINA /H-SHARES		2 080 000,00	HKD	3,34	826 920,27		0,72%	0,69%
APT MEDICAL RG-A		12 000,00	CNY	448,50	688 550,71		0,60%	0,58%
BANK OF JIANGSU CO LTD -A-		450 000,00	CNY	7,50	431 783,47		0,38%	0,36%
BANK OF NINGBO CO LTD		72 917,00	CNY	22,95	214 093,62		0,19%	0,18%
BJ KINGSOFT RG-A		16 000,00	CNY	205,00	419 629,57		0,36%	0,35%
BYD COMPANY LIMITED -H-		122 000,00	HKD	232,00	3 369 004,99		2,93%	2,83%
CHINA CITIC BK -H-		1 900 000,00	HKD	5,01	1 133 039,80		0,99%	0,95%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		9 750 676,00	HKD	5,77	6 696 754,49		5,82%	5,62%
CHINA MERCHANTS BANK /-H-		317 289,00	HKD	35,45	1 338 828,95		1,16%	1,12%
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H-		4 700 000,00	HKD	4,31	2 411 176,30		2,10%	2,02%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -A-		795 000,00	CNY	29,48	2 998 381,20		2,61%	2,51%
CONTEMP AMPEREX SH -A		36 651,00	CNY	176,07	825 588,11		0,72%	0,69%
EASTROC BEV RG-A		72 996,00	CNY	214,80	2 005 975,28		1,74%	1,68%
FOCUS MEDIA INFO TECH CO -A-		410 000,00	CNY	6,09	319 443,01		0,28%	0,27%
FUYAO GR GL		160 000,00	HKD	45,35	863 676,52		0,75%	0,72%
GUODIAN NARI TECHNOLOGY CO -A-		493 600,00	CNY	24,85	1 569 255,94		1,36%	1,32%
IND & COM BOC -H-		6 738 731,00	HKD	4,64	3 721 773,50		3,24%	3,12%
INNER MONGOLIA YI LI IND.-A-		49 970,00	CNY	25,97	166 025,02		0,14%	0,14%
JS HENGRUI PHA REG -A-		98 846,00	CNY	38,27	483 960,37		0,42%	0,41%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-		5 500,00	CNY	1 440,38	1 013 519,27		0,88%	0,85%
MIDEA GROUP CO LTD -A-		150 000,00	CNY	64,09	1 229 911,23		1,07%	1,03%
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD		53 000,00	CNY	324,86	2 202 745,63		1,92%	1,85%
ORIENT CABLE -A-		256 997,00	CNY	47,86	1 573 595,07		1,37%	1,32%
PICC PROPERTY AND CASUALTY H		2 320 000,00	HKD	9,70	2 678 635,11		2,33%	2,25%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		531 749,00	HKD	35,40	2 240 597,17		1,95%	1,88%
PROYA COSMETICS CO LTD		120 770,00	CNY	107,68	1 663 743,42		1,45%	1,40%
SAILUN JINYU -A- SHS -A-		189 500,00	CNY	14,14	342 807,93		0,30%	0,29%
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD		71 274,00	CNY	63,15	575 833,23		0,50%	0,48%
SZ INOVANCE		37 500,00	CNY	49,90	239 399,95		0,21%	0,20%
SZ MINDRAY		20 921,00	CNY	285,03	762 895,85		0,66%	0,64%

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
SZ NEW IND RG-A		217 860,00	CNY	66,36	1 849 592,75		1,61%	1,55%
UNIGROUP -A-		28 765,00	CNY	52,58	193 498,32		0,17%	0,16%
WILL SEMICO		149 990,00	CNY	99,02	1 900 104,41		1,65%	1,59%
WX LEAD		966,00	CNY	16,50	2 039,17		0,00%	0,00%
YANTAI -A-		444 706,00	CNY	35,93	2 044 195,58		1,78%	1,71%
ZHONGJI INNOLIGHT A CNY1		88 200,00	CNY	144,90	1 635 043,11		1,42%	1,37%
Total: Chine (République populaire) – Totaal: China (Volksrepubliek)					**52 632 018,32**		**45,78%**	**44,14%**
Hongkong – Hongkong								
BYD ELECTRONIC CO LTD		310 000,00	HKD	39,00	1 439 064,10		1,25%	1,21%
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)		230 000,00	HKD	26,25	718 639,33		0,63%	0,60%
LENOVO GROUP LTD		1 500 000,00	HKD	11,02	1 967 554,14		1,71%	1,65%
YUEXIE REIT UNITS		76 880,00	HKD	0,95	8 693,42		0,01%	0,01%
Total: Hongkong – Totaal: Hongkong					**4 133 950,99**		**3,60%**	**3,47%**
Caïmanes – Caymaneilanden								
AKESO RG		161 000,00	HKD	37,75	723 430,26		0,63%	0,61%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1 230 000,00	HKD	70,50	10 321 624,77		8,98%	8,66%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		160 000,00	HKD	75,00	1 428 351,46		1,24%	1,20%
ASMPT RG SHS		135 000,00	HKD	108,90	1 749 909,09		1,52%	1,47%
CHINA HONGQIAO GROUP		850 000,00	HKD	11,82	1 195 887,26		1,04%	1,00%
CHINA RESOURCES LAND		263 333,00	HKD	26,55	832 192,22		0,72%	0,70%
GIANT BIOGENE RG-S		290 000,00	HKD	45,85	1 582 672,94		1,38%	1,33%
H WORLD GRP LTD/SADR REP 10 SH		18 500,00	USD	33,32	573 147,37		0,50%	0,48%
JD.COM RG-A		173 667,00	HKD	103,30	2 135 361,76		1,86%	1,79%
KANZHUN LIMITED /SADR		89 000,00	USD	18,81	1 556 569,04		1,35%	1,31%
KUAISHOU TECH RG-B		250 000,00	HKD	46,15	1 373 300,42		1,19%	1,15%
MEITUAN		442 000,00	HKD	111,10	5 845 076,06		5,08%	4,90%
MINISO GRP /SADR		30 500,00	USD	19,07	540 804,28		0,47%	0,45%
NETEASE RG		154 000,00	HKD	149,10	2 733 079,11		2,38%	2,29%
NEW ORIENT EDU RG		117 000,00	HKD	59,70	831 407,68		0,72%	0,70%
PDD HOLDINGS INC/ADR		59 200,00	USD	132,95	7 318 121,80		6,36%	6,14%
SUNAC SERVICES RG		9 652,00	HKD	1,81	2 079,46		0,00%	0,00%
TRIP COM RG-S		49 000,00	HKD	374,60	2 184 830,21		1,90%	1,83%
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH		28 000,00	USD	13,02	338 967,92		0,29%	0,28%
XIAOMI CORPORATION		1 175 000,00	HKD	16,48	2 304 883,15		2,00%	1,93%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		350 000,00	HKD	3,93	163 724,79		0,14%	0,14%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		344 000,00	HKD	9,87	404 137,76		0,35%	0,34%
ZTO EXPRESS RG-A		40 000,00	HKD	164,20	781 784,37		0,68%	0,66%
Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden					**46 921 343,18**		**40,81%**	**39,35%**
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
SAMSONITE INTERNATIONAL		149 100,00	HKD	23,30	413 511,32		0,36%	0,35%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**413 511,32**		**0,36%**	**0,35%**
Pays-Bas – Nederland								
PROSUS BEARER RG SHS -N-		327 000,00	EUR	33,26	10 876 020,00		9,46%	9,12%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					**10 876 020,00**		**9,46%**	**9,12%**
Zimbabwe – Zimbabwe								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	ZWL	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Zimbabwe – Totaal: Zimbabwe					**0,00**		**0,00%**	**0,00%**

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**114 976 843,81**		**100,00%**	**96,43%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**114 976 843,81**		**100,00%**	**96,43%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**114 976 843,81**		**100,00%**	**96,43%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		2 402 144,67			2,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 533 546,52			1,29%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HUF		0,24			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			TRY		0,28			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		499,19			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		9,03			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		430 068,10			0,36%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		84,13			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		79,17			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		397,59			0,00%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**4 366 828,92**			**3,66%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**4 366 828,92**			**3,66%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**130 236,89**			**0,11%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**130 236,89**			**0,11%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(241 418,02)**			**(0,20%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**119 232 491,60**			**100,00%**

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	28,81%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	15,51%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	9,38%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	7,52%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	5,37%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	4,51%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	2,61%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,40%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	2,37%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	2,33%

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	2,33%
Biotechnologie – Biotechnologie	2,24%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,10%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	1,99%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	1,78%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	1,60%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,56%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	1,04%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	0,88%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	0,75%
Immobilier – Vastgoed	0,73%
Services divers – Diverse diensten	0,72%
Circulation & transports – Verkeer en vervoer	0,68%
Véhicules – Voertuigen	0,35%
Caoutchouc & pneus – Rubber en banden	0,30%
Sociétés commerciales diverses – Diverse handelsvennootschappen	0,14%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,00%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,00%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	45,78%
Caïmanes – Caymaneilanden	40,81%
Pays-Bas – Nederland	9,46%
Hongkong – Hongkong	3,60%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,36%
Bermudes – Bermuda	0,00%
Zimbabwe – Zimbabwe	0,00%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

HKD - HKD	57,77%
CNY - CNY	23,79%
EUR - EUR	9,46%
USD - USD	8,98%
ZWL - ZWL	0,00%
Total: – Totaal:	**100,00%**

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

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

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	20 214 297,32	47 926 616,39	68 140 913,71
Ventes - Verkopen	27 099 408,26	67 108 585,63	94 207 993,89
Total 1 - Totaal 1	**47 313 705,58**	**115 035 202,02**	**162 348 907,60**
Souscriptions - Inschrijvingen	4 933 240,67	3 401 164,24	8 334 404,91
Remboursements - Terugbetalingen	14 931 563,18	21 990 543,48	36 922 106,66
Total 2 - Totaal 2	**19 864 803,85**	**25 391 707,72**	**45 256 511,57**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	150 008 860,39	125 376 474,56	137 692 667,47
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**18,30%**	**71,50%**	**85,04%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**18,14%**	**69,64%**	**83,13%**

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

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

7.6.3. Taux de rotation accru

Au cours de la seconde moitié de la période considérée, le turnover a augmenté en raison de la volatilité persistante du marché chinois. Après plusieurs mois de performances négatives au cours de la première moitié de la période considérée, le marché chinois a connu plusieurs rebonds à l'aube de 2024, qui n'ont pas duré en raison de l'atonie de l'économie. Les mesures de soutien du gouvernement ont manqué de cohérence et l'impact cumulatif n'a pas été suffisamment significatif. Par conséquent, la stratégie a activement ajusté ses positions afin de protéger le portefeuille contre la volatilité et d'identifier de nouvelles opportunités d'investissement sur la base d'un principe de sélectivité. Dans le cadre de cet ajustement, la stratégie a réduit NetEase (studio de jeux vidéo), compte tenu de son pipeline moins prometteur que celui de ses concurrents, et a réduit ses positions dans Samsonite (valises et accessoires de voyage) et H World (chaîne hôtelière) en raison de la faiblesse des tendances de consommation. Parallèlement, la stratégie a augmenté l'exposition à Xiaomi (électronique grand public et véhicules électriques), compte tenu du succès du lancement de son véhicule électrique, et à Naura (équipement de semi-conducteurs), bénéficiant de l'intensification de l'attention portée par la Chine à la R&D en matière de technologie et aux initiatives de localisation.

7.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

In de tweede helft van de verslagperiode steeg de omzet door de aanhoudende marktvolatiliteit in China. Na verschillende maanden van negatieve prestaties in de eerste helft van de verslagperiode, kende de Chinese markt verschillende oplevingen aan het begin van 2024, die echter niet standhielden door de zwakke economie. De steunmaatregelen van de overheid waren niet coherent en de cumulatieve impact was niet zinvol genoeg. Daarom paste de strategie haar posities actief aan om de portefeuille tegen volatiliteit te beschermen en nieuwe beleggingskansen te identificeren op basis van het principe van selectiviteit. Als onderdeel van deze aanpassing heeft de strategie NetEase (videogamestudio) afgebouwd, gezien de minder veelbelovende pijplijn in vergelijking met concurrenten, en de belangen in Samsonite (koffers en reisaccessoires) en H World (hotelketen) verminderd vanwege de zwakke consumententrends. Intussen verhoogde de strategie de blootstelling aan Xiaomi (consumentenelektronica & EV), als erkenning voor de succesvolle lancering van EV's, en aan Naura (halfgeleiderapparatuur), dat profiteert van China's intensievere focus op technologische O&O en lokalisatie-initiatieven.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 241 267,80	1 464 914,20	8 597 246,49
		Distribution / Uitkering	1 770 380,47	1 647 326,96	6 548 606,26
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	32 275,23	327 382,24	205 217,61
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	514,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	525,00	1 330,00	1 502,46
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	318,30
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**15 353 405,12**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	890 330,56	581 091,63	8 906 485,42
		Distribution / Uitkering	1 462 524,29	499 228,41	7 511 902,14
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	9 537,09	120 975,52	93 779,18
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	16,00	498,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	1 080,00	570,00	2 012,46
		Capitalisation / Kapitalisatie	898,16	0,00	1 216,47
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

		Total / Totaal			**16 515 893,66**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	401 061,92	2 021 101,39	7 281 031,49
		Distribution / Uitkering	561 726,66	2 106 930,71	5 958 178,29
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 699,64	62 567,33	35 911,48
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,37	270,00	228,37
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	34,00	1 816,46	230,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 216,47	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**13 275 579,63**

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

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

Période **Periode**			**Souscriptions** **Inschrijvingen**	**Remboursements** **Terugbetalingen**
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	20 079 782,37	24 597 564,83
		Distribution / Uitkering	20 013 963,52	19 437 318,96
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	506 949,34	5 048 162,37
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	105 338,75	257 953,50
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	11 197 910,74	7 260 577,93
		Distribution / Uitkering	12 686 968,90	4 232 135,36
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	118 895,94	1 364 983,98
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 849,92
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	153 090,60	80 569,50
		Capitalisation / Kapitalisatie	103 971,57	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	4 273 276,79	21 096 044,71
		Distribution / Uitkering	4 031 493,92	14 984 200,75
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	47 660,05	617 867,10
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	50,00	40 022,10
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	3 893,68	207 566,46
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	118 325,91
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

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

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

Période **Periode**				**par action** **Per aandeel**
30/06/2022	205 464 222,49	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	15,37
			Distribution / Uitkering	10,66
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	15,20
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	200,95
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	175,85
			Capitalisation / Kapitalisatie	158,53
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	157 355 172,54	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	11,14
			Distribution / Uitkering	7,54
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	11,01
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	146,84
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	125,89
			Capitalisation / Kapitalisatie	116,36
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2024	119 232 491,60	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	10,50
			Distribution / Uitkering	7,11
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	10,37
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	139,64
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	120,35
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

7.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

7.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(5,75%)	(19,17%)	(5,25%)	1,80%	(17,95%)
L	CAP	(5,81%)	(19,22%)	(5,32%)	1,70%	(28,02%)
R	CAP	(4,90%)	(18,49%)	(4,45%)	2,63%	3,20%
R2	DIS	(4,40%)	(18,09%)	(4,01%)	-	(1,82%)

Diagramme en bâtons

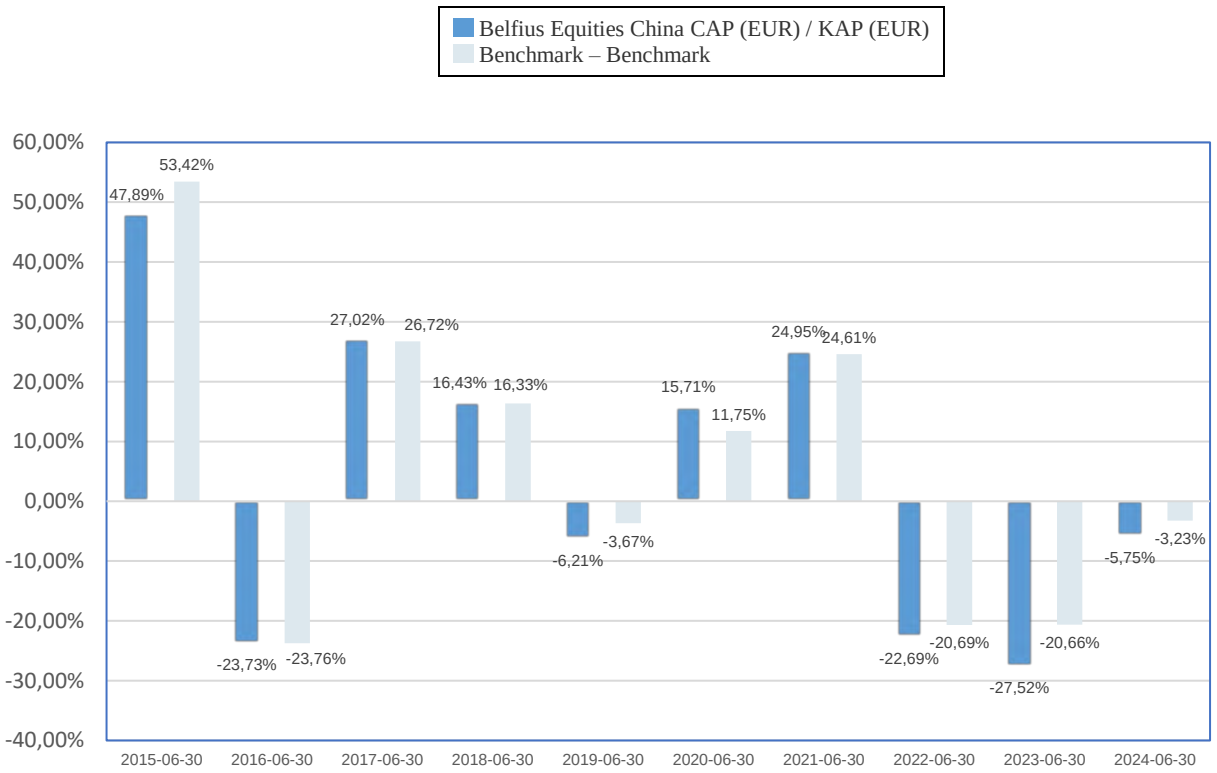
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

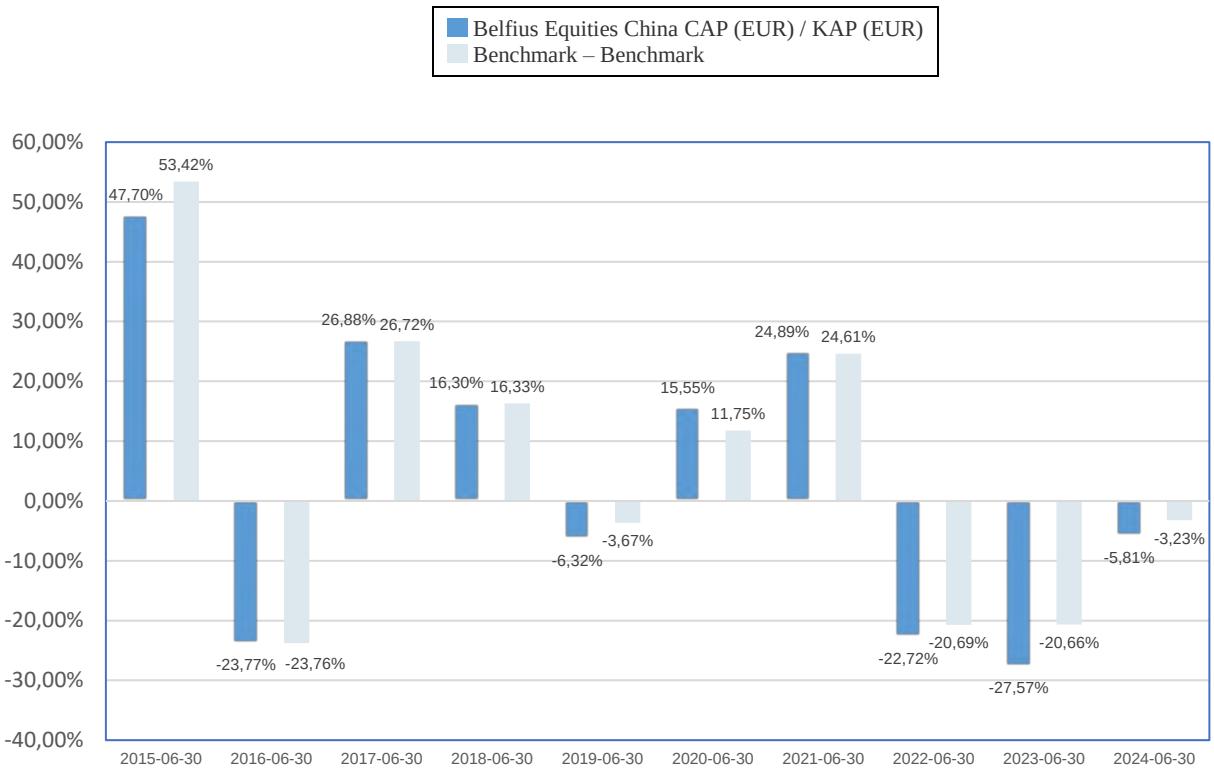
7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

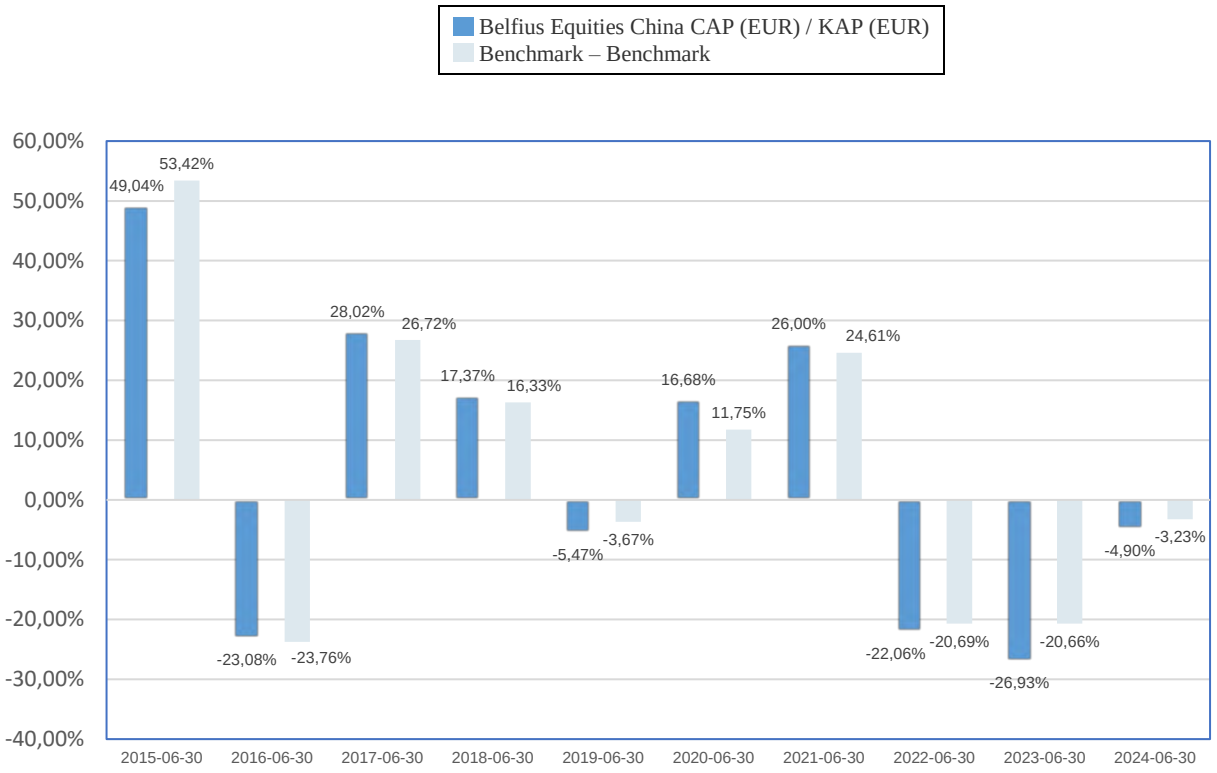
7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R (CAP) / Klasse R (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

7.6.6. Frais
(exprimé en %)

7.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0945530716	2,00%
Classe C / Klasse C	BE0945529700	2,00%
Classe L / Klasse L	BE6214513143	2,02%
Classe R / Klasse R	BE6253612228	1,10%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286720535	0,65%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286719529	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286722556	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286721541	-

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

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

7.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 1,00 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

7.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

7.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,15 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,15 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,00 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,15 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie

7.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

7.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,32 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,32 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,15 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Z)

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,15 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
  162 163,39 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
  514,24 EUR
- la commission de gestion (Classe R)
  21,49 EUR

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  162 163,39 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  514,24 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R)
  21,49 EUR

7.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

- la commission de gestion (Classe R2)
  7,47 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  11 047,41 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R)
  2,68 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
  35,13 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  2,33 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  15 161,26 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R)
  3,99 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  48,07 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  3,53 EUR
- la rémunération Lock fee
  32,14 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)

  78 711,86 EUR

Pour un total de :
269 204,99 EUR

7.7.3. Rémunération du commissaire

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

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

7.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  7,47 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  11 047,41 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse R)
  2,68 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  35,13 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  2,33 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  15 161,26 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R)
  3,99 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  48,07 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  3,53 EUR
- de vergoeding Lock fee
  32,14 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  78 711,86 EUR

Voor een totaal van :
269 204,99 EUR

7.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

8. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

8.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Leading Brands a été lancé le 25 février 1999.
La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 25 février 1999 et le prix initial de souscription à 500 EUR pour la classe C CAP et C DIS.
Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription.
Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 EUR.
Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 1.500 EUR.

8.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

8.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

8.1.4. Distributeur(s)

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

8.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de privilégier les investissements dans des actions de sociétés considérées comme étant des « leading brands » dans leur segment de marché. Celles-ci seront liées principalement à la thématique des biens de consommation et seront sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de leurs perspectives de croissance.

8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

8.1. Beheerverslag van het compartiment

8.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Leading Brands werd gelanceerd op 25 februari 1999.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 25 februari 1999 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 500 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.
De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Kap op de dag van inschrijving.
De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.
De aandelen van de klasse Z KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.500 EUR.

8.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

8.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

8.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

8.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

8.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

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

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

§ Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment seront investis essentiellement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés exploitant des marques reconnues et liées, pour la plupart d'entre elles, à la thématique des biens de consommation. Les trois principales régions du monde (Amérique, Europe, Asie) seront représentées.

§ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous- jacents.

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

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

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

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

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

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

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

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

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

§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille moet voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activa categorieën en/of sectoren of regio's.

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

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

§ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

Catégorie SFDR :

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

Éléments contraignants :
1. Indicateurs et targets:
Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions :
Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).
Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

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

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 20%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

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

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

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

§ Sociale, ethische en milieuaspecten:

SFDR-categorie:

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

Bindende elementen:
1. Indicatoren en targets:
Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).
Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

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

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 20%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

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

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

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

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

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:
- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

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

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

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

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

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:
De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat, in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.
Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

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

8.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

Utilisation de l'indice

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

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

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.
Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- 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.

8.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI World (nettorendement - netto dividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name groter dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

8.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Leading Brands a été à la traîne du marché au cours de la période récente. Le fonds a une surpondération structurelle dans les biens de consommation de base et les biens et services de luxe, entre autres, et est naturellement sous-pondéré dans la technologie. En termes relatifs, la sous-pondération de Nvidia et les positions dans LVMH et Estée Lauder, entre autres, ont le plus pesé sur les rendements relatifs. Alphabet, Meta Platforms et Netflix, entre autres, figurent parmi les positions qui ont contribué de manière significative aux rendements relatifs.

8.1.9. Politique future

Dans le portefeuille, nous ne sélectionnons que des entreprises qui peuvent s'appuyer sur leur pouvoir de fixation des prix et qui sont en mesure de compenser (partiellement) les vents contraires actuels et de conserver ou de gagner des parts de marché. La confiance des consommateurs est en baisse et les pressions inflationnistes restent élevées. Bien que les entreprises de notre sélection restent prudentes quant à l'évolution des dépenses de consommation, elles soulignent que l'élasticité des prix reste pour l'instant inférieure aux niveaux historiques.

8.1.10. Classe de risque

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

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

8.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Leading Brands bleef de afgelopen periode achter op de bredere markt. Het fonds heeft een structurele overweging in onder meer basisconsumptie- en luxegoederen- en diensten en is van nature uit onderwogen in technologie. In relatieve termen wogen onder meer de onderweging in Nvidia en de posities in LVMH en Estée Lauder het meest op het relatieve rendement. Onder meer Alphabet, Meta Platforms en Netflix maken deel uit van de posities die aanzienlijk positief hebben bijgedragen tot het relatief rendement.

8.1.9. Toekomstig beleid

In de portefeuille selecteren we alleen bedrijven die kunnen vertrouwen op hun prijszettingsvermogen en in staat zijn om de huidige tegenwind (gedeeltelijk) te compenseren en marktaandeel te behouden of te winnen. Het consumentenvertrouwen neemt af en de inflatiedruk is nog steeds hoog. Hoewel de bedrijven in onze selectie voorzichtig blijven wat betreft de evolutie van de consumentenbestedingen, benadrukken ze dat de prijselasticiteit voorlopig onder historische niveaus blijft.

8.1.10. Risicoklasse

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

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Ce compartiment se situe en classe 4

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

8.2. Bilan

8.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**446 861 356,67**	**372 040 495,08**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**439 163 399,13**	**357 158 472,14**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	439 163 399,13	357 158 472,14
	a.	Actions		a.	Aandelen	439 163 399,13	357 158 472,14
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	439 163 399,13	357 158 472,14
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**(6 928,95)**	**20 220,65**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	11 719 437,68	408 651,74
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	11 614 094,35	372 587,59
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	105 343,33	36 064,15
	B.	Dettes		B.	Schulden	(11 726 366,63)	(388 431,09)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(11 726 366,63)	(309 232,74)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(79 198,35)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**8 525 301,98**	**15 486 666,77**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	8 525 301,98	15 486 666,77
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(820 415,49)**	**(624 864,48)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	27 566,95	34 273,50
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	57 026,62	72 004,76
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(905 009,06)	(731 142,74)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**446 861 356,67**	**372 040 495,08**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**244 754 633,35**	**219 473 829,56**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**2 008 597,07**	**398 618,35**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**150 084 578,48**	**118 908 566,72**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**50 013 547,77**	**33 259 480,45**

8.3. Postes hors bilan

8.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

8.4. Compte de résultats

			30/06/2024	30/06/2023
			EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**51 948 760,93**	**35 809 940,63**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	51 951 209,17	36 027 055,14
a.	Actions	a.	51 951 209,17	36 027 055,14
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	12 588 916,47	(4 559 594,53)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	39 362 292,70	40 586 649,67
D.	Autres valeurs mobilières	D.	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	(2 448,24)	(217 114,51)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	(2 448,24)	(217 114,51)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	(2 448,24)	(217 114,51)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**5 402 043,05**	**4 279 107,41**
A.	Dividendes	A.	5 649 890,77	4 810 315,31
B.	Intérêts (+/-)	B.	413 962,47	117 674,87
b.	Dépôts et liquidités	b.	413 962,47	117 674,87
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	0,00	(22 085,73)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	(661 810,19)	(626 797,04)
a.	D'origine belge	a.	(29 658,25)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	(632 151,94)	(626 797,04)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**0,27**	**8 198,04**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	0,00	0,00
B.	Autres	B.	0,27	8 198,04
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**(7 232 535,88)**	**(6 713 528,40)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	(287 311,57)	(262 343,60)
B.	Charges financières (-)	B.	(8 621,27)	(9 926,70)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	(133 566,73)	(361 922,07)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	(15 930,92)	(187 006,14)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	(113 346,43)	(167 972,35)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	(4 206,14)	(6 832,03)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	(83,24)	(111,55)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	(6 237 382,08)	(5 587 065,70)
a.	Gestion financière	a.	(5 879 040,18)	(5 265 576,52)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	(5 667 321,20)	(5 060 447,12)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	(210 887,73)	(204 484,33)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	(831,25)	(645,07)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	(358 341,90)	(321 489,18)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	(340 039,26)	(303 626,78)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	(12 653,28)	(12 269,01)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	(249,36)	(193,39)
E.	Frais administratifs (-)	E.	(40 627,83)	(43 226,99)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	(16 965,70)	(26 539,49)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	(195,96)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	(113 944,11)	(104 688,10)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	(374 133,35)	(312 675,82)
K.	Autres charges (-)	K.	(19 787,28)	(4 952,43)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(1 830 492,56)**	**(2 426 222,95)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**50 118 268,37**	**33 383 717,68**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(104 720,60)**	**(124 237,23)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**50 013 547,77**	**33 259 480,45**

8.4. Resultatenrekening

8.5. Affectation et prélèvements

8.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	202 106 723,32	152 566 665,52
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	150 084 578,48	118 908 566,72
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	50 013 547,77	33 259 480,45
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	2 008 597,07	398 618,35
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(32.933.253,23)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(166.667.068,45)	(150 084 578,48)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(2.506.401,64)	(2 482 087,04)

8.6. Composition des avoirs et chiffres clés

8.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

8.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

8.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		120 562,00	EUR	54,12	6 524 815,44		1,49%	1,46%
				Total: Belgique – Totaal: België	**6 524 815,44**		**1,49%**	**1,46%**
Suisse – Zwitserland								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		55 353,00	CHF	140,25	8 060 909,58		1,84%	1,80%
NESTLE / ACT NOM		56 283,00	CHF	91,72	5 360 203,77		1,22%	1,20%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**13 421 113,35**		**3,06%**	**3,00%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ADIDAS AG		15 255,00	EUR	223,00	3 401 865,00		0,77%	0,76%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**3 401 865,00**		**0,77%**	**0,76%**
Danemark – Denemarken								
NOVO NORDISK AS -B-		70 094,00	DKK	1 005,60	9 451 804,19		2,15%	2,12%
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	**9 451 804,19**		**2,15%**	**2,12%**
Espagne – Spanje								
INDITEX		170 475,00	EUR	46,36	7 903 221,00		1,80%	1,77%
				Total: Espagne – Totaal: Spanje	**7 903 221,00**		**1,80%**	**1,77%**
France – Frankrijk								
ESSILORLUXOTT --- ACT.		42 274,00	EUR	201,20	8 505 528,80		1,94%	1,90%
HERMES INTERNATIONAL		3 058,00	EUR	2 140,00	6 544 120,00		1,49%	1,46%
L OREAL		11 800,00	EUR	410,05	4 838 590,00		1,10%	1,08%
LVMH ACT.		19 875,00	EUR	713,60	14 182 800,00		3,23%	3,17%
MICHELIN SA SHS		238 824,00	EUR	36,11	8 623 934,64		1,96%	1,93%
PUBLICIS GROUPE SA		30 005,00	EUR	99,38	2 981 896,90		0,68%	0,67%
				Total: France – Totaal: Frankrijk	**45 676 870,34**		**10,40%**	**10,22%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
DIAGEO PLC		129 290,00	GBP	24,89	3 796 339,16		0,86%	0,85%
UNILEVER PLC		212 725,00	EUR	51,28	10 908 538,00		2,48%	2,44%
				Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	**14 704 877,16**		**3,35%**	**3,29%**
Italie – Italië								
BRUNELLO CUCINELLI SPA		21 081,00	EUR	93,50	1 971 073,50		0,45%	0,44%
DE LONGHI SPA		72 359,00	EUR	29,20	2 112 882,80		0,48%	0,47%
				Total: Italie – Totaal: Italië	**4 083 956,30**		**0,93%**	**0,91%**
Japon – Japan								
FAST RETAILING CO LTD		15 700,00	JPY	40 560,00	3 693 655,03		0,84%	0,83%

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Japon – Totaal: Japan					**3 693 655,03**		**0,84%**	**0,83%**
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A		11 430,00	USD	313,79	3 346 507,77		0,76%	0,75%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**3 346 507,77**		**0,76%**	**0,75%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ALIGN TECHNOLOGY INC		5 513,00	USD	241,43	1 241 897,45		0,28%	0,28%
ALPHABET INC -A-		125 406,00	USD	182,15	21 313 462,00		4,85%	4,77%
AMAZON COM INC		129 123,00	USD	193,25	23 282 500,35		5,30%	5,21%
APPLE INC		126 383,00	USD	210,62	24 836 750,60		5,66%	5,56%
BOOKING HOLDINGS INC		2 480,00	USD	3 961,50	9 166 801,96		2,09%	2,05%
COCA-COLA CO.		108 872,00	USD	63,65	6 465 782,88		1,47%	1,45%
COSTCO WHOLESALE CORP		17 293,00	USD	849,99	13 714 837,48		3,12%	3,07%
CROCS INC		17 584,00	USD	145,94	2 394 410,04		0,55%	0,54%
ELECTRONIC ARTS		38 570,00	USD	139,33	5 014 189,97		1,14%	1,12%
HOME DEPOT INC.		27 946,00	USD	344,24	8 976 096,14		2,04%	2,01%
JPMORGAN CHASE & CO		39 955,00	USD	202,26	7 540 283,00		1,72%	1,69%
LULULEMON ATHLETICA INC		18 764,00	USD	298,70	5 229 584,14		1,19%	1,17%
MARRIOTT INTL INC. -A-		58 290,00	USD	241,77	13 149 310,29		2,99%	2,94%
MASTERCARD INC. SHS-A-		31 288,00	USD	441,16	12 878 949,46		2,93%	2,88%
MCDONALD S CORP.		42 602,00	USD	254,84	10 129 875,14		2,31%	2,27%
MERCK & CO INC NEW COMMON		26 709,00	USD	123,80	3 085 210,36		0,70%	0,69%
META PLATFORMS REGISTERD SHS A		28 731,00	USD	504,22	13 516 906,76		3,08%	3,02%
MICROSOFT CORP		64 615,00	USD	446,95	26 946 278,75		6,14%	6,03%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		128 801,00	USD	65,44	7 864 462,27		1,79%	1,76%
MORGAN STANLEY		49 563,00	USD	97,19	4 494 544,41		1,02%	1,01%
NETFLIX INC		18 043,00	USD	674,88	11 361 660,69		2,59%	2,54%
NVIDIA CORP.		180 860,00	USD	123,54	20 847 627,15		4,75%	4,67%
PALO ALTO NETWORKS INC		11 199,00	USD	339,01	3 542 405,40		0,81%	0,79%
PEPSICO INC		26 225,00	USD	164,93	4 035 725,92		0,92%	0,90%
PROCTER & GAMBLE CO.		78 197,00	USD	164,92	12 032 889,42		2,74%	2,69%
STARBUCKS CORP.		93 714,00	USD	77,85	6 807 217,07		1,55%	1,52%
TARGET CORP		37 436,00	USD	148,04	5 171 005,78		1,18%	1,16%
TESLA INC		16 187,00	USD	197,88	2 988 648,06		0,68%	0,67%
TJX COMPANIES INC		152 486,00	USD	110,10	15 664 761,93		3,57%	3,51%
T-MOBILE US INC		18 732,00	USD	176,18	3 079 266,40		0,70%	0,69%
ULTA BEAUTY INC		13 253,00	USD	385,87	4 771 574,63		1,09%	1,07%
UNITEDHEALTH GROUP INC		14 292,00	USD	509,26	6 791 083,67		1,55%	1,52%
VISA INC -A		35 193,00	USD	262,47	8 618 713,98		1,96%	1,93%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					**326 954 713,55**		**74,45%**	**73,17%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**439 163 399,13**		**100,00%**	**98,28%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**439 163 399,13**		**100,00%**	**98,28%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**439 163 399,13**		**100,00%**	**98,28%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		43 888,47			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		451 676,76			0,10%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		2 960 176,93			0,66%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		69 348,07			0,02%

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 251 461,04			0,73%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		569 146,87			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		12 788,81			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		477 435,47			0,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		36 396,15			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NZD		36,07			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		390 011,34			0,09%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		190 098,67			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		72 837,33			0,02%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**8 525 301,98**			**1,91%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**8 525 301,98**			**1,91%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(6 928,95)**			**(0,00%)**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**(6 928,95)**			**(0,00%)**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(820 415,49)**			**(0,18%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**446 861 356,67**			**100,00%**

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	20,69%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	18,94%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	7,89%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	6,85%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	6,18%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	5,66%
Services divers – Diverse diensten	5,07%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	4,75%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	4,65%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	4,45%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	3,75%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,22%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	2,35%
Caoutchouc & pneus – Rubber en banden	1,96%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,55%
Télécommunications – Telecommunicatie	0,70%
Véhicules – Voertuigen	0,68%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	0,68%
Total: - Totaal:	**100,00%**

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	74,45%
France – Frankrijk	10,40%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	3,35%
Suisse – Zwitserland	3,06%
Danemark – Denemarken	2,15%
Espagne – Spanje	1,80%
Belgique – België	1,49%
Italie – Italië	0,93%
Japon – Japan	0,84%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	0,77%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,76%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	75,21%
EUR - EUR	17,87%
CHF - CHF	3,06%
DKK - DKK	2,15%
GBP - GBP	0,86%
JPY - JPY	0,84%
Total: – Totaal:	**100,00%**

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

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

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	66 789 852,55	151 837 449,03	218 627 301,58
Ventes - Verkopen	67 861 091,83	120 833 892,81	188 694 984,64
Total 1 - Totaal 1	**134 650 944,38**	**272 671 341,84**	**407 322 286,22**
Souscriptions - Inschrijvingen	14 305 632,85	44 080 113,73	58 385 746,58
Remboursements - Terugbetalingen	12 469 008,55	18 596 047,72	31 065 056,27
Total 2 - Totaal 2	**26 774 641,40**	**62 676 161,45**	**89 450 802,85**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	367 118 091,60	415 846 463,23	391 482 277,42
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**29,38%**	**50,50%**	**81,20%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**28,53%**	**49,88%**	**80,18%**

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

8.6.3. Taux de rotation accru
Le taux de rotation de Belfius Equities Leading Brands a été affectée par la volatilité des marchés d'actions en raison des tensions géopolitiques et de l'évolution de la politique des banques centrales. Au cours de la dernière période, des secteurs plus défensifs, tels que les biens et les services de consommation de base, et les soins de santé, ont pris beaucoup

8.6.3. Verhoogde omloopsnelheid
De omloopsnelheid van Belfius Equities Leading Brands werd beïnvloed door volatiliteit op de aandelenmarkten ten gevolge van de geopolitieke spanningen en evolutie in het beleid van de centrale banken. Over de afgelopen periode bleven defensievere sectoren zoals basisconsumptiegoederen- en diensten aanzienlijk achter op de bredere markt. Ook de

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

de retard par rapport à l'ensemble du marché. Le secteur des produits et services du luxe a également connu une tendance volatile, tandis que le secteur technologique s'est envolé sous l'impulsion de la révolution de l'intelligence artificielle. Dans ce contexte, la volatilité des marchés peut avoir un impact majeur sur le nombre de transactions réalisées dans les fonds thématiques afin d'aligner au mieux les fonds sur l'évolution de l'environnement de marché.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	296 295,96	133 006,57	1 002 575,61
		Capitalisation / Kapitalisatie	143 687,82	113 615,18	1 308 698,95
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7 423,34	16 574,02	86 175,70
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	870,00	1 745,13	1 671,22
		Distribution / Uitkering	0,00	178,54	860,88
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**2 399 982,37**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	155 827,55	79 504,63	1 078 898,53
		Capitalisation / Kapitalisatie	84 016,13	73 299,60	1 319 415,47
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 060,49	7 128,72	80 107,47
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	801,22	870,00
		Distribution / Uitkering	0,00	240,47	620,41
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**2 479 911,89**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	275 394,24	103 265,75	1 251 027,02
		Capitalisation / Kapitalisatie	129 500,55	97 013,16	1 351 902,87
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 594,80	4 848,81	76 853,46
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	870,00
		Distribution / Uitkering	2 277,00	340,00	2 557,41
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**2 683 210,77**

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	35 876 878,57	16 308 247,07
		Capitalisation / Kapitalisatie	25 320 521,03	20 259 042,94
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 320 213,97	2 817 333,87
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	105 635,40	199 834,52
		Distribution / Uitkering	0,00	20 503,03
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	17 648 880,62	8 995 172,39
		Capitalisation / Kapitalisatie	13 985 276,81	12 238 123,71
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	174 339,20	1 171 980,15
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	91 969,59
		Distribution / Uitkering	0,00	26 050,56
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	33 972 038,70	12 524 285,52
		Capitalisation / Kapitalisatie	23 849 677,01	17 627 705,70
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	291 648,21	870 218,25
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	272 382,66	42 846,80
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

luxegoederen- en dienstensector kende een volatiel verloop, terwijl de technologiesector hoge toppen scheerde onder impuls van de artificiële intelligentierevolutie. In die context kan de volatiliteit op de markt een grote impact hebben op het aantal transacties dat wordt uitgevoerd in thematische fondsen om de fondsen zo goed als mogelijk af te stemmen op de veranderende marktomgeving.

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

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

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	331 242 098,82	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	109,22
			Capitalisation / Kapitalisatie	158,89
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	157,19
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	106,48
			Distribution / Uitkering	100,39
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	372 040 495,08	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	118,24
			Capitalisation / Kapitalisatie	174,68
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	172,65
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	118,51
			Distribution / Uitkering	110,00
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2024	446 861 356,67	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	131,17
			Capitalisation / Kapitalisatie	197,74
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	195,26
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	135,79
			Distribution / Uitkering	124,85
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00

8.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

8.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	13,20%	3,65%	7,58%	9,28%	(3,59%)
L	CAP	13,10%	3,56%	7,48%	9,18%	10,08%
R2	CAP	14,58%	4,93%	8,91%	-	(1,26%)

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

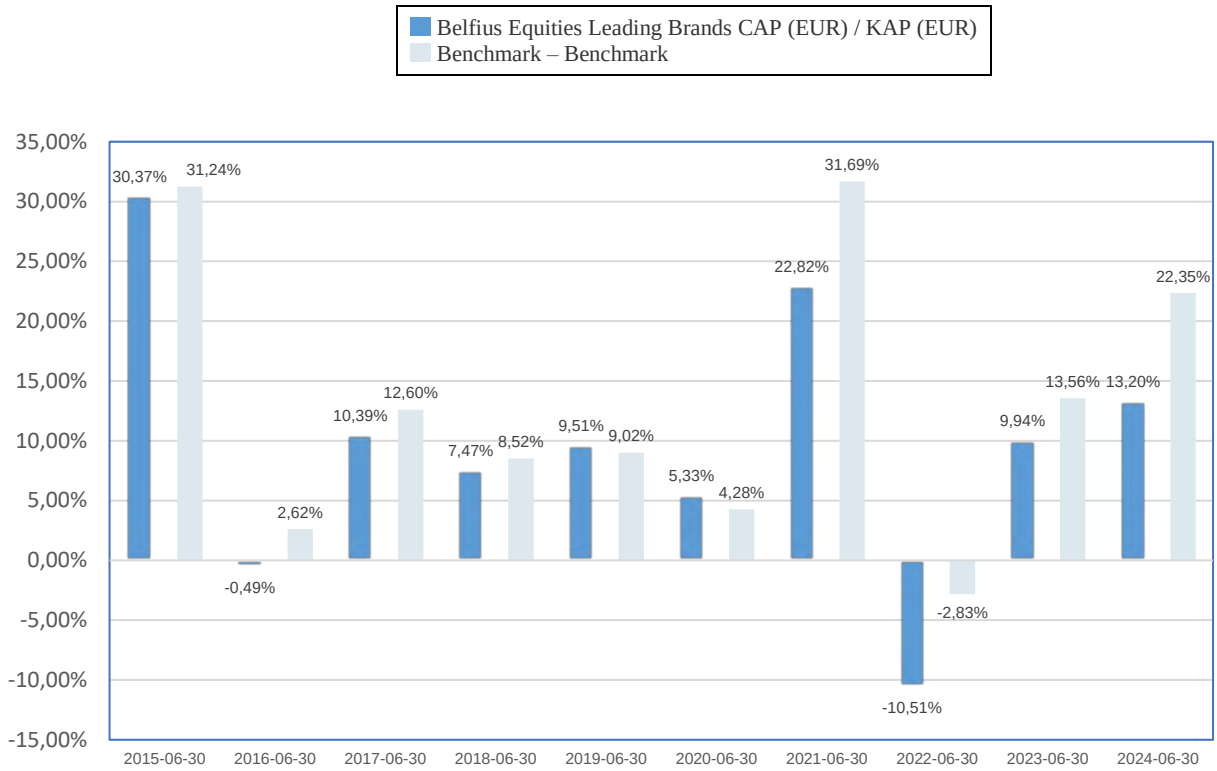
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1999

Jaar van oprichting : 1999

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

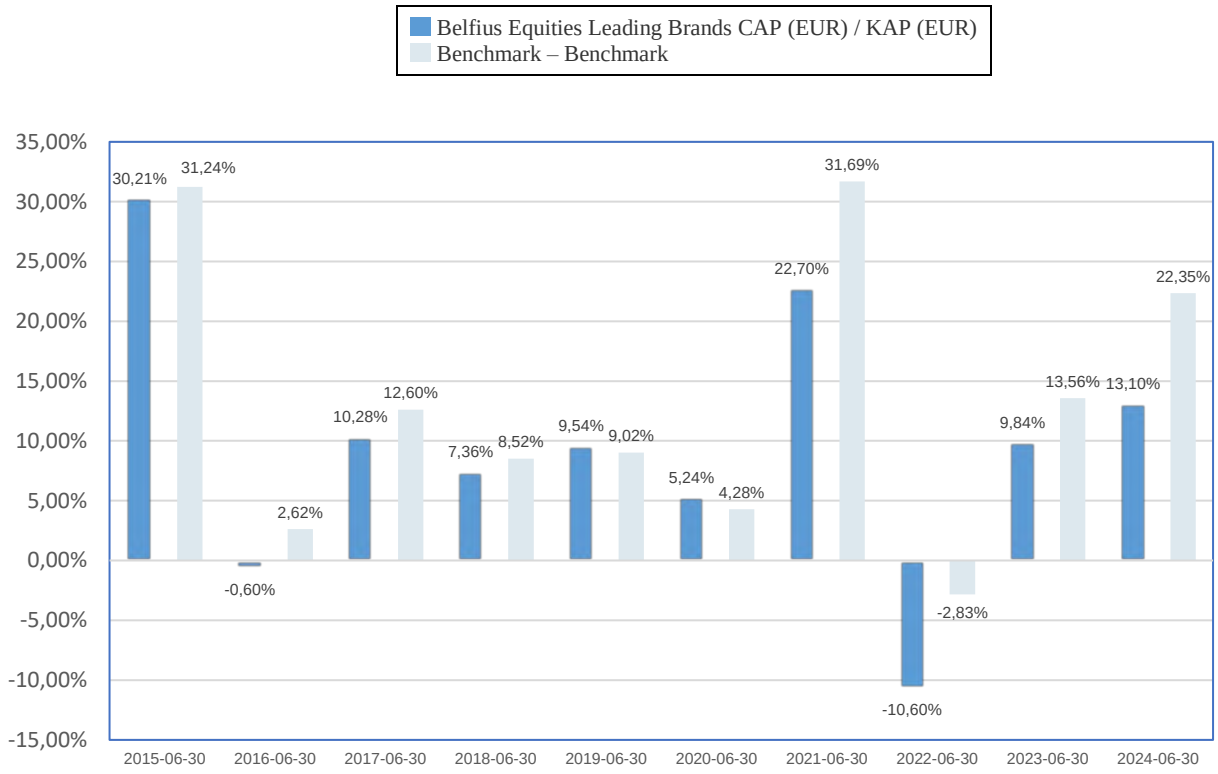
8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

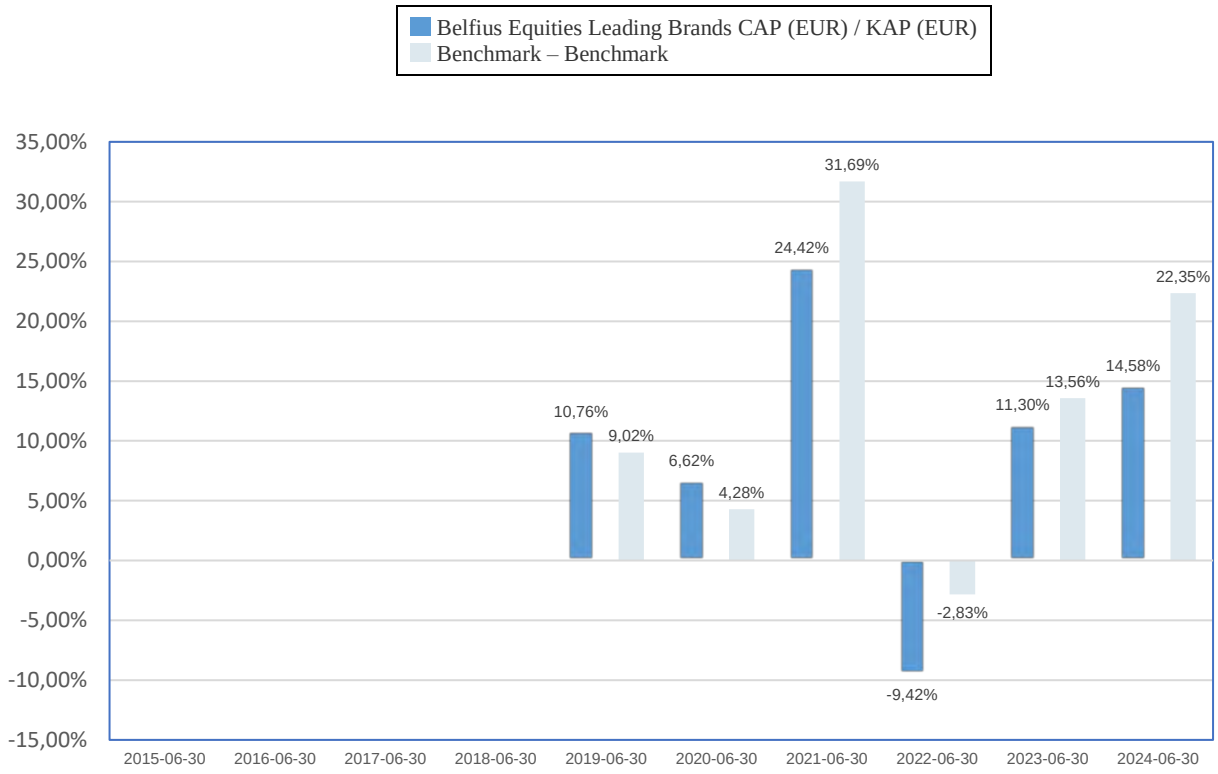
8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

8.6.6. Frais
(exprimé en %)

8.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0170209713	1,79%
Classe C / Klasse C	BE0170210729	1,80%
Classe L / Klasse L	BE6214509109	1,89%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286775117	0,58%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286777139	0,59%
Classe Z / Klasse Z	BE6286778145	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286780166	-

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

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

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

8.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

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

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

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

8.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

8.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

8.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

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

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
  527 094,26 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
  18 489,69 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
  113,29 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  38 302,18 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
  1 343,61 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  37,41 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  10 541,91 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  368,78 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  11,29 EUR
- la rémunération Lock fee
  1 232,63 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  306 024,01 EUR

8.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

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

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Z)

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  527 094,26 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  18 489,69 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  113,29 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  38 302,18 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  1 343,61 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  37,41 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  10 541,91 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  368,78 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  11,29 EUR
- de vergoeding Lock fee
  1 232,63 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  306 024,01 EUR

8.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Pour un total de :

905 009,06 EUR

8.7.3. Rémunération du commissaire

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

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

8.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

Voor een totaal van :

905 009,06 EUR

8.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

9. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

9.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Bel=Go a été lancé le 29 avril 1998.
La période de souscription initiale a été fixée du 10 au 29 avril 1998 et le prix initial de souscription à 619,73 EUR pour la classe C CAP et C DIS.
Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription.
Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1e septembre 2016 au prix initial de 150 EUR.
Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1e septembre 2016 au prix initial de 1.500 EUR.

9.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

9.1.3. Distributeur(s)

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

9.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est la croissance du capital de l'investisseur sur le long terme en investissant dans des titres de sociétés belges ou de sociétés internationales qui offrent des emplois de qualité et qui stimulent l'économie belge. Celles-ci sont sélectionnées sur base de leurs aspects ESG, de leur rendement et risque attendus et peuvent inclure tous types de capitalisations boursières.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions. Accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront

9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

9.1. Beheerverslag van het compartiment

9.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Bel=Go werd gelanceerd op 29 april 1998.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 10 t.e.m. 29 april 1998 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 619,73 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.
De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Kap op de dag van inschrijving.
De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016 tegen de initiële prijs van 150 euro.
De aandelen van de klasse Z KAP en DIS worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016 tegen de initiële prijs van 1.500 euro.

9.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

9.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

9.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

9.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
Het vermogen van dit compartiment wordt overwegend belegd in aandelen. Op bijkomstige wijze kan het vermogen van het compartiment ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

pas plus de 10% des actifs du compartiment.

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

Le compartiment aura une exposition limitée en devises étrangères à travers certains titres non cotés en Euro.
Ce compartiment n'aura pas recours à l'utilisation de produits dérivés, que ce soit pour ses investissements ou pour la couverture de son risque de change.

Stratégie particulière :

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions de sociétés ayant leur siège en Belgique et accessoirement dans des sociétés internationales qui supportent une croissance de l'économie belge partagée sur le long terme en offrant des emplois de qualité.
L'équipe de gestion privilégie les sociétés avec un potentiel de croissance qui devrait contribuer à la création ou au maintien d'emplois stables en Belgique et/ou à l'amélioration des conditions de travail de leurs employés.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux :
Catégorie SFDR :

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

Éléments contraignants :
1· Indicateurs et targets :
Le compartiment a une approche extra-financière intégrant une série de critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance (ESG) se concentrant principalement sur l'angle social avec comme objectif de contribuer à la création et/ou au maintien d'emplois stables et de qualité en Belgique.
Le compartiment investit donc majoritairement dans des sociétés pour lesquelles l'équipe de gestion s'attend à ce qu'elles puissent soit augmenter/maintenir leur nombre d'employés en Belgique, soit améliorer les conditions de travail de leurs employés et ce, sur une durée de 5 ans.

2· Politique d'exclusions
Toutes les opportunités d'investissement doivent passer un filtre pour être en ligne avec la politique d'investissement responsable interne de Belfius Asset Management.
Ainsi, chaque actif est analysé en vue de vérifier le respect des exclusions légales et son alignement avec la politique « Transition Acceleration Policy » (TAP), détaillant les critères sectoriels ESG appliqués aux activités de Belfius. A noter que

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

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

Het compartiment heeft een beperkte blootstelling aan buitenlandse valuta's via bepaalde effecten, die niet in euro genoteerd zijn Dit compartiment maakt geen gebruik van derivaten, noch als belegging, noch om het wisselkoersrisico te dekken.

Bijzondere strategie:

Het vermogen van dit compartiment wordt hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven die hun maatschappelijke zetel in België hebben en in ondergeschikte mate in bedrijven uit de rest van de wereld die een op lange termijn gedeelde groei van de Belgische economie ondersteunen door hoogwaardige werkgelegenheid te creëren.
Het beheerteam geeft de voorkeur aan bedrijven waarvan het verwacht dat hun groeipotentieel zal helpen om stabiele werkgelegenheid in België te creëren of te houden en/of de arbeidsomstandigheden van hun werknemers te verbeteren.

Sociale, ethische en milieuaspecten:
SFDR-categorie:

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

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

2· Uitsluitingsbeleid
Alle potentiële beleggingen worden gescreend om na te gaan of zij stroken met het interne beleid inzake verantwoord beleggen van Belfius Asset Management.
Zo wordt elk actief geanalyseerd om na te gaan of de wettelijke uitsluitingen en de afstemming op de 'Transition Acceleration Policy' (TAP) nageleefd worden, waarin de toegepaste ESG-sectorcriteria op de activiteiten van Belfius worden

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

des seuils en termes de revenus ou de production sont appliqués à certains secteurs controversés ou sensibles.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant :

https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/fr/TAP-Policy-FR.pdf

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

4- Min % d'actifs nets investi en investissements durables : 33%
Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille visent à avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux via la prise en compte des principales incidences négatives (PAI) visées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué 2022/1288 et via l'évaluation du niveau d'alignement à la TAP des investissements.
Le scoring ESG des sociétés en portefeuille via un suivi des indicateurs sélectionnés pour évaluer l'éligibilité des titres de sociétés en portefeuille en termes de création d'emplois stables et de qualité et qui affichent une évolution positive sur une période de 5 ans ou par rapport à un certain seuil minimal. Le suivi de ces indicateurs est tributaire de la disponibilité de l'information.

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

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.
Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

toegelicht. Merk op dat er voor sommige controversiële of gevoelige sectoren bepaalde drempels voor de inkomsten of productie gelden.

Meer informatie vindt u via de volgende link:

https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf

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

4· Minimumaandeel duurzame beleggingen: 33%
De duurzame beleggingen waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen, streven ernaar een positieve impact te hebben op lange termijn op sociaal en milieugebied door de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking te nemen uit tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 en door de afstemming van de beleggingen op het TAP te beoordelen.
De ESG-score van de bedrijven in de portefeuille via monitoring van geselecteerde indicatoren om na te gaan in welke mate de bedrijven in de portefeuille in aanmerking komen op het gebied van creatie van stabiele en hoogwaardige werkgelegenheid en die een positieve ontwikkeling vertonen over een periode van 5 jaar of ten opzichte van een bepaalde minimumdrempel. De monitoring van deze indicatoren hangt af van de beschikbaarheid van de gegevens.

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

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

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.
Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

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

Considération des PAI :
Ce compartiment prend en compte les principales incidences négatives en prioritisant les impacts négatifs liés : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (PAI 4); Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 10); Mixité au sein des organes de gouvernance (PAI 13); Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (PAI 14).
Par ailleurs, les informations relatives aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans le rapport annuel.
La composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la Loi ou les statuts mais il n'en reste pas moins qu'une concentration peut se produire dans des secteurs d'activité. De plus, même si la politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille, l'évolution de la valeur nette d'inventaire est incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués plus loin ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

9.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI Belgium IMI 25/50 (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance des grandes, moyennes et petites capitalisations du marché belge.

Utilisation de l'indice

- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

In aanmerking neming van PAI's:
Het compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking door prioriteit te verlenen aan de ongunstige effecten van: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO (PAI 10), genderdiversiteit raad van bestuur (PAI 13), blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)(PAI 14).
De informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is ook opgenomen in het jaarverslag.
De samenstelling van de portefeuille moet voldoen aan algemene wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, maar kan niettemin een concentratie in bepaalde sectoren vertonen. Bovendien is, hoewel het beleggingsbeleid erop gericht is de portefeuillerisico's te spreiden, de ontwikkeling van de netto-inventariswaarde onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

9.1.6. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI Belgium IMI 25/50 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een grote, middelgrote en kleine marktkapitalisatie uit België.

Gebruik van de index

- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants
de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

9.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Performances financières

Durant la période comprise entre juin 2023 et juin 2024, notre fonds a performé de 10.7% et a légèrement surperformé son indice de référence le MSCI Belgium IMI 25/50 de 0.3%.

Economie : En Europe, la croissance a été modérée en raison de la politique monétaire restrictive, des coûts élevés de l'énergie et des perturbations des chaînes d'approvisionnement. De plus, la guerre en Ukraine a eu un impact négatif sur la confiance des entreprises et des consommateurs. La Belgique a mieux résisté que ses voisins grâce aux mesures mises en place par son gouvernement pour soutenir les ménages, notamment l'indexation des salaires.
La Banque centrale européenne (BCE) a encore relevé deux

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn en meer dan 4% bedragen.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

9.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Financiële prestatie

Gedurende de periode van juni 2023 tot juni 2024 heeft ons fonds een prestatie neergezet van 10,7% en een licht positieve relatieve prestatie van 0,3% ten opzichte van zijn referentie-index, de MSCI Belgium IMI 25/50.

Economie : In Europa was de groei gematigd vanwege het restrictieve monetaire beleid, hoge energiekosten en verstoringen in de toeleveringsketens. Bovendien had de oorlog in Oekraïne een negatieve invloed op het vertrouwen van bedrijven en consumenten. België hield beter stand dan zijn buren dankzij maatregelen die door de regering waren genomen om huishoudens te ondersteunen, met name de indexering van de lonen. De Europese Centrale Bank (ECB) heeft twee keer de rente verhoogd om de inflatie te bestrijden, waardoor deze in

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

fois ses taux d'intérêt pour contrer l'inflation, ceux-ci atteignant ainsi leur plus haut niveau en septembre 2023 depuis plus d'une décennie. Cette politique a donc eu un impact négatif sur le coût du crédit et l'activité économique. Mais ensuite il y a eu une accalmie et puis la première réduction des taux en Juin 2024.

Marchés financiers : Les marchés boursiers européens ont connu une volatilité accrue, reflétant les incertitudes économiques et géopolitiques. Les investisseurs ont cherché des valeurs refuges et des opportunités dans des secteurs résilients.
Certains secteurs ont mieux résisté que d'autres. L'IT et la santé ont continué à progresser, tandis que d'autres secteurs, comme l'automobile et la construction, ont été confrontés à des difficultés.

Depuis la fin de l'année 2023, les marchés ont connu une amélioration progressive, ce qui a eu un impact positif sur la performance du fonds. Les résultats solides du quatrième trimestre 2023 et du premier trimestre 2024 ont contribué à soutenir la performance globale des marchés boursiers, y compris celui de Bel=Go. Les actions belges ont suivi la tendance des actions européennes avec une performance similaire encouragées, par la reprise économique mondiale, ainsi que par les perspectives politiques monétaires accommodantes des banques centrales.

Perfomance du compartiment : Durant cette année le fonds a entre autre tiré parti de plusieurs de ses positions stratégiques, telles que et surtout UCB, suivi de D'Ieteren, Lotus Bakeries et Deme ainsi qu'une sous pondération en Umicore, Galapagos et AB Inbev. Cette surperformance a cependant été tempérée par certaines positions telles que Barco, Elia, Kinepolis et Shurgard ainsi qu'une sous-pondération en Argenx et Colruyt.

Durant cette période, nous avons augmenté notre poids dans le secteur pharmaceutique ainsi que celui de l'IT et réduit notre poids dans le secteur financier. Nous avons ajouté Syensqo à notre portefeuille suite à la séparation de Solvay en 2 entités et vendu notre position dans Edenred.
Par ailleurs, nous avons augmenté notre position en EVS, une société qui va bénéficier des grand évènement de 2024 tels que les jeux olympiques et la coupe d'Europe car elle fournit des solutions pour la diffusion et la gestion de contenus vidéo en direct

En conclusion, le fonds Bel=Go a fait preuve de résilience et a su naviguer avec prudence au cours de la période de juin 2023 à juin 2024 malgré les incertitudes et les défis économiques.

Politique ESG

Belfius Equities BEL=GO étant classé article 8 sous SFDR, le fonds vise à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas d'objectif d'investissement durable.

Les décisions d'investissement du fonds prennent donc en compte des critères environnementaux, sociaux et de

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

september 2023 het hoogste niveau bereikte in meer dan een decennium. Dit beleid had dus een negatieve invloed op de kosten van krediet en economische activiteit. Maar daarna was er een afname en vervolgens de eerste renteverlaging in juni 2024.

Financiële markten : De Europese aandelenmarkten hebben een verhoogde volatiliteit gekend, die de economische en geopolitieke onzekerheden weerspiegelt. Beleggers hebben gezocht naar veilige havens en kansen in veerkrachtige sectoren. Sommige sectoren hebben beter standgehouden dan andere. IT en gezondheidszorg blijven groeien, terwijl andere sectoren, zoals auto's en bouw, te maken hebben gehad met moeilijkheden.

Sinds het einde van het jaar 2023 hebben de markten een geleidelijke verbetering doorgemaakt, wat een positieve invloed heeft gehad op de prestaties van het fonds. De sterke resultaten van het vierde kwartaal van 2023 en het eerste kwartaal van 2024 hebben bijgedragen aan de algemene prestaties van de aandelenmarkten, inclusief die van Bel=Go. Belgische aandelen volgden de trend van Europese aandelen met een vergelijkbare prestatie, gestimuleerd door het wereldwijde economische herstel, evenals de vooruitzichten op het accommoderende monetaire beleid van centrale banken.

Performantie van het compartiment: Het fonds heeft dit jaar geprofiteerd van verschillende strategische posities, waaronder vooral UCB, gevolgd door D'Ieteren, Lotus Bakeries en Deme, evenals een onderweging in Umicore, Galapagos en AB Inbev. Deze outperformance werd echter getemperd door bepaalde posities, zoals Barco, Elia, Kinepolis en Shurgard, evenals een onderweging in Argenx en Colruyt.

Tijdens deze periode hebben we ons gewicht in de farmaceutische en IT-sector verhoogd en ons gewicht in de financiële sector verminderd. We hebben Syensqo aan onze portefeuille toegevoegd na de splitsing van Solvay in 2 entiteiten en onze positie in Edenred verkocht. Bovendien hebben we onze positie met name in EVS verhoogd. EVS is een bedrijf dat zal profiteren van grote evenementen in 2024, zoals de Olympische Spelen en het Europees Kampioenschap, omdat het oplossingen biedt voor de distributie en het beheer van live videomateriaal.

In conlusie heeft het Bel=Go-fonds veerkracht getoond en wist tijdens de periode van juni 2023 tot juni 2024 zorgvuldig te navigeren, ondanks onzekerheden en economische uitdagingen

ESG politiek

Belfius Equities BEL=GO wordt geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR en het fonds heeft tot doel milieu- en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzaam beleggingsdoel.

De beleggingsbeslissingen van het fonds houden daarom rekening met milieu-, sociale en governance criteria (ESG).

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

gouvernance (ESG). Ces critères font partie intégrante de la gestion du fonds et influencent les décisions d'investissement ainsi que la taille des positions.

Toutes les opportunités d'investissement doivent passer un filtre pour être en ligne avec la politique d'investissement responsable interne de Belfius AM. Ainsi, chaque actif est analysé en vue de vérifier le respect des exclusions légales et de son alignement avec la politique ESG du groupe Belfius « Transition Acceleration Policy » (TAP), détaillant les critères sectoriels ESG appliqués aux activités de Belfius. A noter que des seuils en termes de revenu ou de production sont appliqués à certains secteurs controversés ou sensibles.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant:

https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/fr/TAP-Policy-FR.pdf

Notre fonds BEL=GO accorde une importance particulière aux entreprises qui créent des emplois de qualité globalement et en Belgique, et qui accordent une attention spéciale à leur capital humain. Nous sommes convaincus que ces entreprises seront les plus performantes à long terme et qu'elles feront preuve de résilience dans un contexte économique plus difficile. Ces deux éléments devraient soutenir leur performance en bourse sur le moyen et long terme.

Nous utilisons donc, en plus des critères financiers habituels, des critères extra-financiers, comme la création de l'emploi en Belgique et à l'étranger, une rémunération équitable, de bonnes conditions de travail, des possibilités de formation et d'épanouissement du personnel ainsi que le respect des principes d'inclusion et de diversité.

Sur la période considérée, presque 100% des entreprises en portefeuille respectent les critères et les seuils de nos indicateurs sociaux.

Evolution des PAI (Principal Adverse Impact)

Sur la période considérée, les PAI suivis dans notre compartiment n'ont pas connu de changement significatif. Voici un tableau de la moyenne pondérée des PAIs de notre fonds durant la période que couvre ce rapport annuel ainsi que pour la précédente période.

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Deze criteria maken integraal deel uit van het fondsbeheer en beïnvloeden de beleggingsbeslissingen en de omvang van de posities.

Alle beleggingsmogelijkheden moeten worden gescreend om in overeenstemming te zijn met het interne verantwoorde beleggingsbeleid van Belfius AM. Elk actief wordt dus geanalyseerd om te controleren of het voldoet aan de wettelijke uitsluitingen en of het in lijn is met het ESG-beleid van de Belfius-groep "Transition Acceleration Policy" (TAP), waarin de ESG-sectorcriteria worden beschreven die worden toegepast op de activiteiten van Belfius. Let op dat er drempels zijn voor inkomsten of productie die worden toegepast op bepaalde controversiële of gevoelige sectoren.

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link:

https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf

Ons BEL=GO-fonds hecht bijzonder belang aan bedrijven die wereldwijd en in België hoogwaardige banen creëren en die bijzondere aandacht besteden aan hun menselijk kapitaal. We zijn ervan overtuigd dat deze bedrijven op de lange termijn het meest succesvol zullen zijn en veerkracht zullen tonen in een moeilijkere economische context. Deze twee elementen zouden hun prestaties op de middellange en lange termijn moeten ondersteunen op de beurs.

We maken daarom, naast de gebruikelijke financiële criteria, gebruik van niet-financiële criteria, zoals het creëren van werkgelegenheid in België en in het buitenland, een eerlijke verloning, goede werkomstandigheden, mogelijkheden voor training en ontwikkeling van personeel en respect voor de beginselen van inclusie en diversiteit.

Gedurende de periode zijn bijna 100% van de bedrijven in de portefeuille in overeenstemming met onze sociale indicatoren en drempels.

Evolutie van de PAI's (Principal Adverse Impact)

Gedurende de besproken periode hebben de PAI's die in ons compartiment worden gevolgd geen significante veranderingen ondergaan. Hieronder vindt u een tabel met het gewogen gemiddelde van ons fonds tijdens de periode die wordt gedekt door dit jaarverslag en de vorige periode.

PAI	**BEL=GO 07/23-06/24**	**BEL=GO 07/22-06/23**
PAI1.4 Contribution de l'exposition aux combustibles fossiles PAI1.4 Bijdrage van blootstelling aan fossiele brandstoffen	0	0
PAI1.10 Contribution aux violations du Pacte mondial des Nations Unies PAI1.10 Bijdrage aan schendingen van het United Nations Global Compact	0	0

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

PAI1.13 Contribution à la diversité de genre au sein du conseil d'administration PAI1.13 Bijdrage aan genderdiversiteit in de raad van bestuur	34.1	36.5
PAI1.14 Contribution de l'exposition aux armes controversées PAI1.14 Bijdrage van blootstelling aan controversiële wapens	0	0

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

17.07.2023 26.07.2023 Passif Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur.
Argenx SE : 10,97%

21.08.2023 23.08.2023 Passif Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent indiv 5% du TNA, ne peut être supérieur à 40% du TNA:40,05%.

05.09.2023 08.09.2023 Passif Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent indiv 5% du TNA, ne peut être supérieur à 40% du TNA :
40,07%

12.09.2023 20.09.2023 Passif Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent indiv 5% du TNA, ne peut être supérieur à 40% du TNA :
40,05%

21.09.2023 22.09.2023 Passif Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent indiv 5% du TNA, ne peut être supérieur à 40% du TNA :
40,08%

05.10.2023 06.10.2023 Passive Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent indiv 5% du TNA, ne peut être supérieur à 40% du TNA :
40,05%

10.10.2023 12.10.2023 Passif Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent indiv 5% du TNA, ne peut être supérieur à 40% du TNA :
40,13%

05.02.2024 06.02.2024 Passif Règle juridique : Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent individuellement 5 % du TNA ne peut être supérieur à 40 % du TNA : 44,62%.

09.02.2024 12.02.2024 Passif Règle juridique : Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent individuellement 5 % du TNA ne peut être supérieur à 40 % du TNA : 40,08 %.

23.02.2024 26.02.2024 Passif Règle juridique : Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent individuellement 5 % de l'ATN ne peut être supérieur à 40 % de l'ATN : 40,04 %.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

17.07.2023 26.07.2023 Verplichtingen Art 62 §1a: Er mag maximaal 10% worden belegd in effecten van één emittent.
Argenx SE: 10,97

21.08.2023 23.08.2023 Verplichtingen Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten die indiv 5% van de AIR overschrijden, mag niet meer bedragen dan 40% van de AIR:40,05%.

05.09.2023 08.09.2023 Verplichtingen Art 62 §2a: Het totaal van emittenten die indiv 5% van de AIR overschrijden mag niet meer bedragen dan 40% van de AIR:
40,07%

12.09.2023 20.09.2023 Verplichtingen Art 62 §2a: Het totaal van emittenten die indiv 5% van de AIR overschrijden mag niet meer bedragen dan 40% van de AIR:
40,05%

21.09.2023 22.09.2023 Passiva Art 62 §2a: Het totaal van emittenten die indiv 5% van de AIR overschrijden mag niet meer bedragen dan 40% van de AIR:
40,08%

05.10.2023 06.10.2023 Passief Art 62 §2a: Het totaal van emittenten die indiv 5% van de AIR overschrijden mag niet meer bedragen dan 40% van de AIR:
40,05%

10.10.2023 12.10.2023 Passief Art 62 §2a: Het totaal van emittenten die indiv 5% van de AIR overschrijden mag niet meer zijn dan 40% van de AIR:
40,13%

05.02.2024 06.02.2024 Verplichtingen Wettelijke regel: Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten die individueel 5% van de AIR overschrijden mag niet hoger zijn dan 40% van de AIR: 44,62%.

09.02.2024 12.02.2024 Verplichtingen Wettelijke regel: Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten die individueel 5% van de AIR overschrijden mag niet meer zijn dan 40% van de AIR: 40,08%.

23.02.2024 26.02.2024 Verplichtingen Wettelijke regel: Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten die individueel meer dan 5% van de AIR vertegenwoordigen, mag niet meer bedragen dan 40% van de AIR: 40,04%.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

27.02.2024 29.02.2024 Passif Règle juridique:Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent individuellement 5 % de l'ATN ne peut être supérieur à 40 % de l'ATN : 40,12 %.

06.03.2024 07.03.2024 Passif Règle juridique : Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent individuellement 5 % de l'ATN ne peut être supérieur à 40 % de l'ATN : 40,27 %.

06.06.2024 07.06.2024 Passif Règle juridique : Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent individuellement 5 % du TNA ne peut être supérieur à 40 % du TNA : 44,30 %.

13.06.2024 17.06.2024 Passif Art 62 §1a : Un maximum de 10 % peut être investi dans des titres d'un seul émetteur.
UCB SA : 10,10%

24.06.2024 25.06.2024 Passif Règle juridique : Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent individuellement 5 % du TNA ne peut être supérieur à 40 % du TNA : 40,38 %.

26.06.2024 27.06.2024 Passif Règle juridique : Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent individuellement 5 % du TNA ne peut être supérieur à 40 % du TNA : 40,04%.

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la SICAV, Belfius Banque, Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles.

9.1.8. Politique future

Pour l'année 2024, nous prévoyons une croissance modérée, en ligne avec celle observée en 2023.

L'année dernière, la consommation des belges a mieux résisté que celle de ses voisins, en grande partie grâce à l'indexation automatique des salaires. De plus, la plupart des entreprises cotées ont réussi à préserver leurs marges malgré les défis mondiaux tels que l'inflation et les hausses des taux. De ce fait, en 2023, l'économie belge a démontré une remarquable résilience, enregistrant une croissance de 1,4 % et dépassant la moyenne de ses voisins.
Selon les dernières estimations du Bureau fédéral du Plan, l'inflation en Belgique devrait tourner autour de 3,1 % en 2024. En ce qui concerne la croissance économique belge, elle devrait atteindre encore environ 1,4 % en 2024.

Dans un tel contexte, nous continuerons de favoriser les entreprises qui ont une bonne visibilité sur leur croissance telles que D'Ieteren, UCB et VGP. Au niveau sectoriel, nous maintenons notre focus sur des secteurs tels la santé, la technologie, la consommation discrétionnaire et de base mais nous avons aussi commencé et allons continuer à progressivement reprendre un biais sur des secteurs plus

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

27.02.2024 29.02.2024 Verplichtingen Wettelijke regel:Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten die individueel 5% van de ATN overschrijden, mag niet meer bedragen dan 40% van de ATN: 40,12%.

06.03.2024 07.03.2024 Verplichtingen Wettelijke regel: Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten die individueel 5% van de ATN overschrijden, mag niet meer bedragen dan 40% van de ATN: 40,27%.

06.06.2024 07.06.2024 Verplichtingen Wettelijke regel: Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten die individueel 5% van de NTA overschrijden, mag niet meer bedragen dan 40% van de NTA: 44,30%.

13.06.2024 17.06.2024 Passiva Art 62 §1a: Er mag maximaal 10% worden belegd in effecten van één emittent.
UCB SA: 10,10%

24.06.2024 25.06.2024 Passiva Wettelijke regel: Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten die individueel meer dan 5% van de AIR vertegenwoordigen, mag niet meer bedragen dan 40% van de AIR: 40,38%.

26-06-2024 27-06-2024 Passiva Wettelijke regel: Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten die individueel meer dan 5% van de AIR vertegenwoordigen, mag niet meer bedragen dan 40% van de AIR: 40,04%.

Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijke limiet en vonden onvrijwillig plaats, d.w.z. als gevolg van markteffecten. Ze werden door de depothoudende bank gemeld aan de beheerder. Ze zijn allemaal opgelost. Meer informatie is verkrijgbaar bij de promotor van de BEVEK, Belfius Bank, Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel.

9.1.8. Toekomstig beleid

Voor het jaar 2024 verwachten we een gematigde groei, in lijn met die van 2023.

Vorig jaar heeft de consumptie van de Belgen beter standgehouden dan die van de buurlanden, grotendeels dankzij de automatische indexering van de lonen. Bovendien zijn de meeste beursgenoteerde bedrijven erin geslaagd hun marges te behouden ondanks wereldwijde uitdagingen zoals inflatie en renteverhogingen. Daarom heeft de Belgische economie in 2023 een opmerkelijke veerkracht getoond, met een groei van 1,4% en doet ze het beter dan het gemiddelde van de buurlanden.
Volgens de laatste schattingen van het Federaal Planbureau zou de inflatie in België rond de 3,1% moeten liggen in 2024. Wat betreft de Belgische economische groei, zou deze in 2024 naar verwachting rond de 1,4% liggen.

In een dergelijke context zullen we blijven focussen op bedrijven die een goed zicht hebben op hun groei, zoals D'Ieteren, UCB en VGP. Op sectorniveau blijven we ons richten op sectoren zoals gezondheidszorg, technologie, duurzame en basis consumptiegoederen, maar we zijn ook begonnen en zullen geleidelijk aan een voorkeur hebben voor meer cyclische sectoren zoals industrie en materialen om het

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

cycliques tels ceux des industries et des matériaux afin d'accompagner le rebond économique que nous attendons grâce à la baisse des taux qui s'est amorcée en Juin 2024.

9.1.9. Classe de risque

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

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

Ce compartiment se situe en classe 4

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

economisch herstel te begeleiden dat we verwachten dankzij de renteverlaging die in juni 2024 is ingezet.

9.1.9. Risicoklasse

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

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

9.2. Bilan

9.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**187 306 523,73**	**212 731 129,79**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**183 447 172,78**	**208 497 310,43**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	183 447 172,78	208 462 795,67
	a.	Actions		a.	Aandelen	179 103 028,77	204 129 651,66
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	179 103 028,77	204 129 651,66
	b.	OPC à nombre fixe de parts		b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4 344 144,01	4 333 144,01
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	34 514,76
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**216 905,66**	**(480 082,50)**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	898 019,89	530 239,34
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	850 971,69	530 239,34
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	47 048,20	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(681 114,23)	(1 010 321,84)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(681 114,23)	(958 461,42)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(51 860,42)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**3 966 894,69**	**5 093 168,78**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	3 966 894,69	5 093 168,78
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(324 449,40)**	**(379 266,92)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	19 330,95	19 376,50
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	26 938,59	18 681,34
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(370 718,94)	(417 324,76)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**187 306 523,73**	**212 731 129,79**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**(7 707 781,74)**	**32 140 964,76**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**(1 039 676,31)**	**8 054,40**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**179 366 224,38**	**178 333 732,06**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**16 687 757,40**	**2 248 378,57**

9.3. Postes hors bilan

9.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

9.4. Compte de résultats

9.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**8 276 680,55**	**1 553 798,32**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	8 311 307,81	1 541 681,95
a.	Actions	a.	Aandelen	8 300 307,81	1 623 681,95
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	6 781 939,20	523 106,55
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	1 518 368,61	1 100 575,40
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	11 000,00	(82 000,00)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	11 000,00	(82 000,00)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	(34 514,76)	34 514,76
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(34 514,76)	34 514,76
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(112,50)	(22 398,39)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(112,50)	(22 398,39)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(112,50)	(22 398,39)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**12 094 144,50**	**4 669 781,79**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	13 517 040,27	6 337 918,15
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	140 035,54	18 693,74
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	140 035,54	18 693,74
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(4 398,15)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(1 562 931,31)	(1 682 431,95)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(1 550 481,31)	(1 661 446,07)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(12 450,00)	(20 985,88)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,21**	**187 225,96**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,21	187 225,96
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(3 636 915,00)**	**(4 084 859,23)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(74 437,66)	(80 983,35)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(4 044,21)	(4 223,60)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(76 776,46)	(145 631,54)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(17 274,98)	(36 045,90)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(57 685,58)	(107 101,62)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(441,39)	(875,03)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(28,92)	(41,47)
C.15.	Rémunération due au dépositaire - classe Z	C.15.	Vergoeding van de bewaarder (Klasse Z)	(1 345,59)	(1 567,52)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(3 097 628,20)	(3 445 086,70)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 914 592,51)	(3 242 504,61)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 892 177,63)	(3 216 189,93)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(22 127,01)	(26 064,06)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(287,87)	(250,62)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(183 035,69)	(202 582,09)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(173 530,70)	(192 971,42)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(1 327,57)	(1 563,84)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(86,24)	(75,11)
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(2 691,18)	(2 571,72)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(161 338,16)	(126 279,01)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(15 478,06)	(34 187,21)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(142,95)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(53 194,21)	(60 562,55)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(167 332,27)	(188 206,83)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	13 457,18	489,06
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**8 457 229,71**	**772 148,52**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**16 733 910,26**	**2 325 946,84**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(46 152,86)**	**(77 568,27)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**16 687 757,40**	**2 248 378,57**

9.5. Affectation et prélèvements

9.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	195 014 305,47	180 590 165,03
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	179 366 224,38	178 333 732,06
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	16 687 757,40	2 248 378,57
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(1 039 676,31)	8 054,40
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(12.221.573,16)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(181.649.516,22)	(179 366 224,38)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(1.143.216,09)	(1 223 940,65)

9.6. Composition des avoirs et chiffres clés

9.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

9.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

9.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		40 228,00	EUR	161,50	6 496 822,00		3,54%	3,47%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		73 557,00	EUR	56,65	4 167 004,05		2,27%	2,22%
AGEAS NV		195 266,00	EUR	42,68	8 333 952,88		4,54%	4,45%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		272 479,00	EUR	54,12	14 746 563,48		8,04%	7,87%
AZELIS GROUP		49 444,00	EUR	16,76	828 681,44		0,45%	0,44%
BARCO RG		114 688,00	EUR	10,36	1 188 167,68		0,65%	0,63%
BEKAERT		33 559,00	EUR	39,08	1 311 485,72		0,71%	0,70%
CP INVEST		46 517,00	EUR	13,20	614 024,40		0,33%	0,33%
DEME GROUP NV		25 017,00	EUR	162,20	4 057 757,40		2,21%	2,17%
EKOPAK		45 406,00	EUR	18,30	830 929,80		0,45%	0,44%
ELIA GROUP SA NV		65 348,00	EUR	87,45	5 714 682,60		3,12%	3,05%
ETAB COLRUYT		29 495,00	EUR	44,58	1 314 887,10		0,72%	0,70%
EVS BROADCASTING EQUIPMENT		77 392,00	EUR	29,05	2 248 237,60		1,23%	1,20%
FAGRON ACT		117 725,00	EUR	18,22	2 144 949,50		1,17%	1,15%
GREENYARD NV		78 819,00	EUR	5,90	465 032,10		0,25%	0,25%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT		36 822,00	EUR	66,65	2 454 186,30		1,34%	1,31%
HOME INVEST BELGIUM SA /REIT		45 397,00	EUR	17,18	779 920,46		0,43%	0,42%
INCLUSIO SA /REIT		30 000,00	EUR	13,90	417 000,00		0,23%	0,22%
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA		38 919,00	EUR	11,98	466 249,62		0,25%	0,25%
KBC GROUPE SA		224 191,00	EUR	65,90	14 774 186,90		8,05%	7,89%
KINEPOLIS GROUP SA		95 374,00	EUR	34,05	3 247 484,70		1,77%	1,73%
LOTUS BAKERIES NV		911,00	EUR	9 630,00	8 772 930,00		4,78%	4,68%
MELEXIS NV IEPER		55 757,00	EUR	80,40	4 482 862,80		2,44%	2,39%
MONTEA NV		17 304,00	EUR	79,10	1 368 746,40		0,75%	0,73%
NYXOAH RG		122 373,00	EUR	6,50	795 424,50		0,43%	0,42%
PROXIMUS SA		168 000,00	EUR	7,45	1 251 600,00		0,68%	0,67%
RECTICEL SA		306 537,00	EUR	12,42	3 807 189,54		2,08%	2,03%
SA D IETEREN NV		63 023,00	EUR	198,10	12 484 856,30		6,81%	6,67%
SOFINA SA		18 484,00	EUR	213,20	3 940 788,80		2,15%	2,10%
SOLVAC		9 962,00	EUR	110,00	1 095 820,00		0,60%	0,59%
SOLVAY SA		119 616,00	EUR	32,87	3 931 777,92		2,14%	2,10%
SYENSQO		99 947,00	EUR	83,57	8 352 570,79		4,55%	4,46%
UCB		124 569,00	EUR	138,70	17 277 720,30		9,42%	9,22%
UMICORE SA		157 985,00	EUR	14,03	2 216 529,55		1,21%	1,18%
VGP SA		39 807,00	EUR	104,00	4 139 928,00		2,26%	2,21%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		244 131,00	EUR	25,30	6 176 514,30		3,37%	3,30%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		71 422,00	EUR	29,95	2 139 088,90		1,17%	1,14%

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Belgique – Totaal: België					**158 836 553,83**		**86,58%**	**84,80%**
France – Frankrijk								
BNP PARIBAS		25 249,00	EUR	59,53	1 503 072,97		0,82%	0,80%
LVMH ACT.		2 633,00	EUR	713,60	1 878 908,80		1,02%	1,00%
Total: France – Totaal: Frankrijk					**3 381 981,77**		**1,84%**	**1,81%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
GSK PLC		105 722,00	GBP	15,29	1 907 228,78		1,04%	1,02%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					**1 907 228,78**		**1,04%**	**1,02%**
Guernsey – Guernsey								
SHURG SELF /REIT		102 644,00	EUR	36,05	3 700 316,20		2,02%	1,98%
Total: Guernsey – Totaal: Guernsey					**3 700 316,20**		**2,02%**	**1,98%**
Pays-Bas – Nederland								
ARGEN-X N.V.		37 127,00	EUR	408,60	15 170 092,20		8,27%	8,10%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					**15 170 092,20**		**8,27%**	**8,10%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**182 996 172,78**		**99,75%**	**97,70%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**182 996 172,78**		**99,75%**	**97,70%**
OPC à nombre fixe de parts – ICB's met een vast aantal rechten van deelneming								
Sous-jacents - Fonds – Onderliggende - Fonds								
Belgique – België								
ASCENCIO SICAFI	4	10 000,00	EUR	45,10	451 000,00	0,15%	0,25%	0,24%
Total: Belgique – Totaal: België					**451 000,00**		**0,25%**	**0,24%**
Total Sous-jacents - Fonds – Totaal Onderliggende - Fonds					**451 000,00**		**0,25%**	**0,24%**
Total OPC à nombre fixe de parts – Totaal ICB's met een vast aantal rechten van deelneming					**451 000,00**		**0,25%**	**0,24%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**183 447 172,78**		**100,00%**	**97,94%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 966 894,69			2,12%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**3 966 894,69**			**2,12%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**3 966 894,69**			**2,12%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**216 905,66**			**0,12%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**216 905,66**			**0,12%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(324 449,40)**			**(0,17%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**187 306 523,73**			**100,00%**

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

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	14,76%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	13,42%
Immobilier – Vastgoed	13,06%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	9,67%
Biotechnologie – Biotechnologie	8,27%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	8,04%
Véhicules – Voertuigen	6,81%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	4,78%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	3,67%
Chimie – Chemische producten	3,12%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	3,12%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	2,66%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	1,92%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,77%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,60%
Services divers – Diverse diensten	1,02%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	0,72%
Télécommunications – Telecommunicatie	0,68%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	0,65%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,25%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Belgique – België	86,83%
Pays-Bas – Nederland	8,27%
Guernsey – Guernsey	2,02%
France – Frankrijk	1,84%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	1,04%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	98,96%
GBP - GBP	1,04%
Total: – Totaal:	**100,00%**

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	12 530 559,93	14 952 003,38	27 482 563,31
Ventes - Verkopen	30 026 041,68	38 144 709,32	68 170 751,00
Total 1 - Totaal 1	**42 556 601,61**	**53 096 712,70**	**95 653 314,31**
Souscriptions - Inschrijvingen	1 284 332,56	942 915,07	2 227 247,63
Remboursements - Terugbetalingen	19 578 721,40	23 641 506,00	43 220 227,40
Total 2 - Totaal 2	**20 863 053,96**	**24 584 421,07**	**45 447 475,03**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	204 032 097,38	192 598 406,36	198 315 251,87
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**10,63%**	**14,80%**	**25,32%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**10,63%**	**14,76%**	**25,26%**

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	27 569,83	14 686,49	172 389,62
		Distribution / Uitkering	118 690,58	19 172,60	217 150,71
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	608,23	532,24	2 212,12
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	590,00	0,00	590,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	2 399,00	2 399,00	2 399,00
		Total / Totaal			**394 741,45**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 641,42	10 653,19	165 377,85
		Distribution / Uitkering	14 331,74	27 492,34	203 990,11
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	40,64	500,28	1 752,48
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	590,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 399,00
		Total / Totaal			**374 109,44**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 277,30	26 811,95	139 843,21
		Distribution / Uitkering	3 468,83	64 556,93	142 902,01
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	57,11	330,36	1 479,23
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	121,16	0,00	121,16
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	590,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 399,00
		Total / Totaal			**287 334,61**

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	27 752 116,80	14 654 264,06
		Distribution / Uitkering	36 353 954,49	5 784 989,09
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	606 044,82	520 333,40
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	88 500,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	4 605 480,25	4 605 480,25
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 340 308,97	9 710 963,22
		Distribution / Uitkering	3 956 863,96	7 512 014,75
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	36 716,80	421 603,45
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 197 586,24	25 169 430,16
		Distribution / Uitkering	954 078,44	17 748 838,61
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	57 149,51	301 958,63
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	18 433,44	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	221 865 558,64	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	904,57
			Distribution / Uitkering	274,87
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	893,78
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	138,39
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 742,33
30/06/2023	212 731 129,79	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	914,29
			Distribution / Uitkering	272,41
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	902,59
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	141,58
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 790,02
30/06/2024	187 306 523,73	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	997,42
			Distribution / Uitkering	290,37
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	983,67
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	162,84
			Capitalisation / Kapitalisatie	156,31
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 984,67

9.6.4. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

9.6.4. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	9,09%	0,82%	4,85%	5,15%	4,57%
L	CAP	8,98%	0,73%	4,76%	5,05%	5,91%
R2	CAP	10,40%	-	-	-	1,81%
Z	CAP	10,87%	2,48%	6,58%	-	4,72%

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

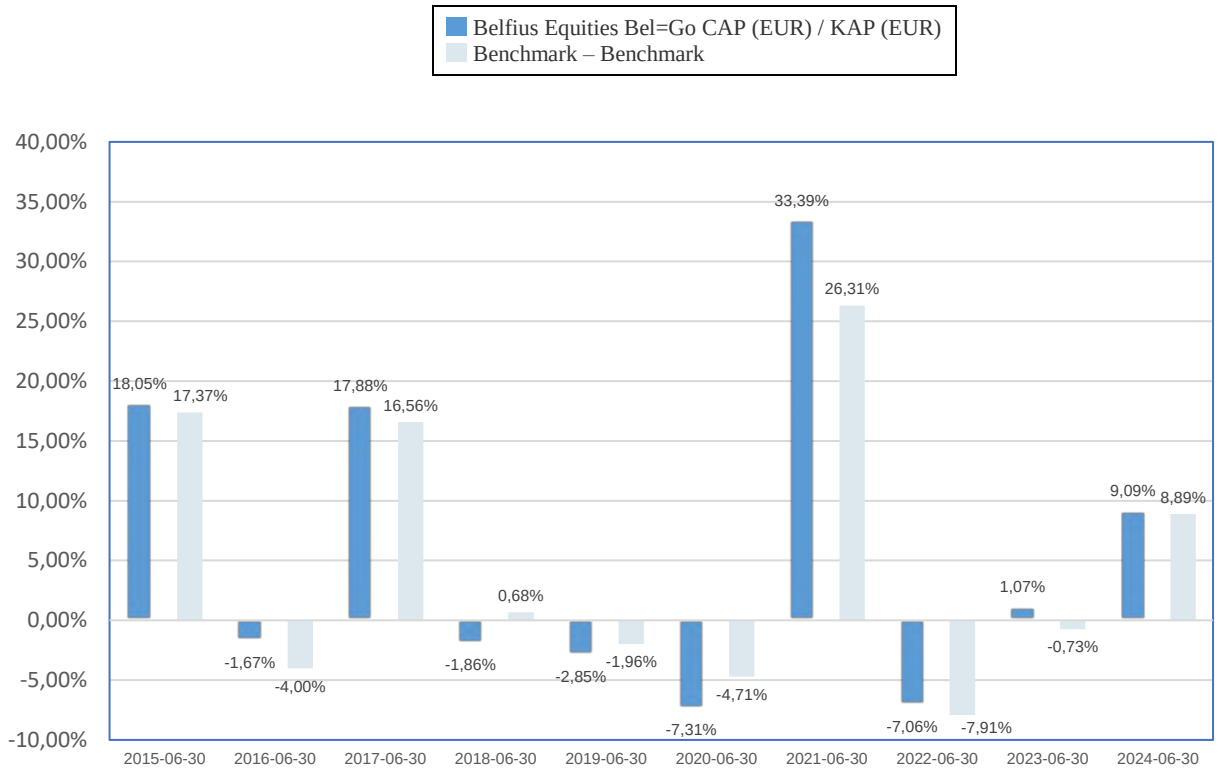
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

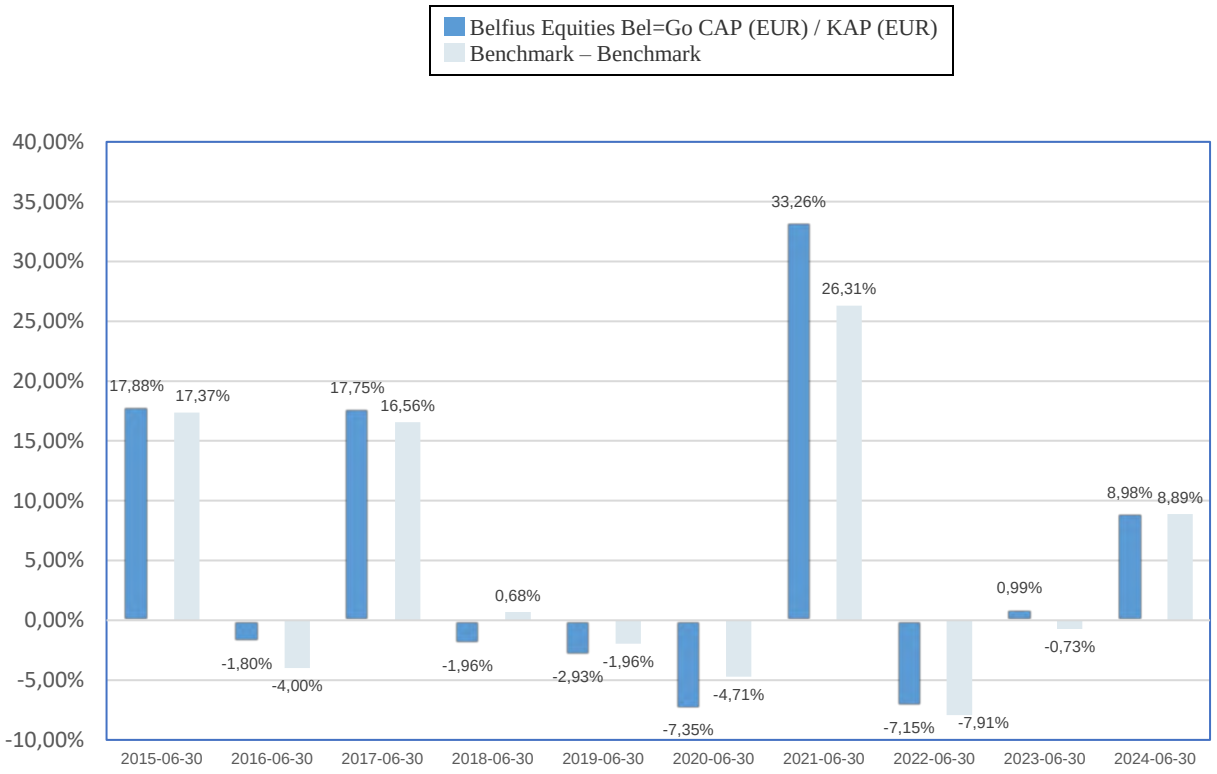
9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

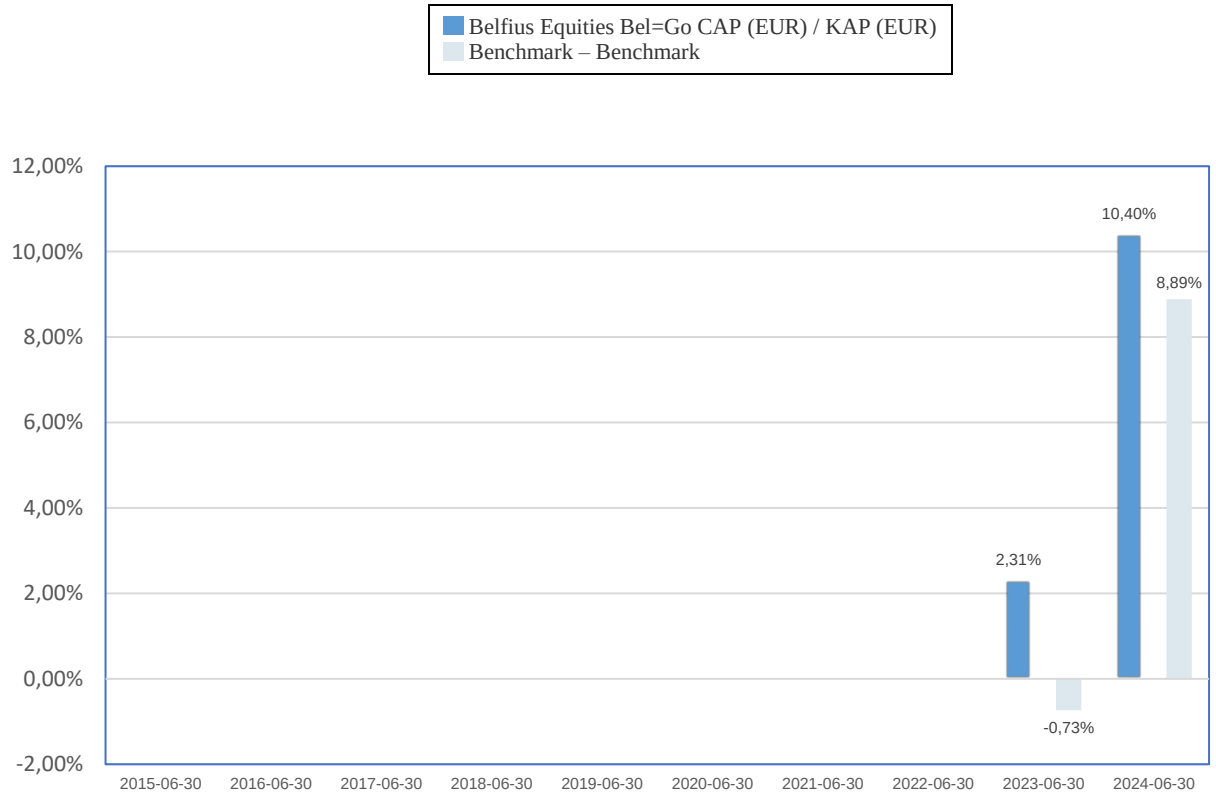
9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

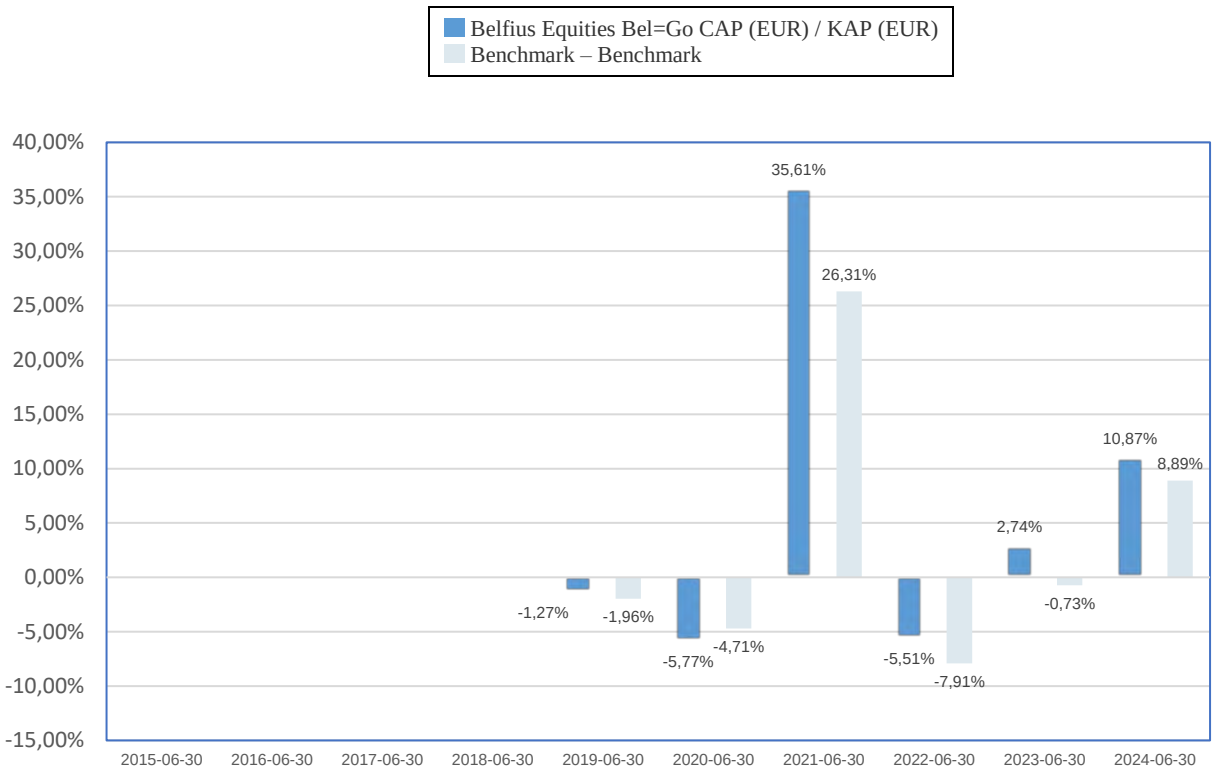
9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



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

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

9.6.5. Frais
(exprimé en %)

9.6.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0948876223	1,86%
Classe C / Klasse C	BE0942851115	1,85%
Classe L / Klasse L	BE6214501023	1,95%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286705387	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286704372	0,65%
Classe Z / Klasse Z	BE6286707409	0,23%
Classe Z / Klasse Z	BE6286710437	-

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

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

9.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

9.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées

9.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

9.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de

de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Z)

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

9.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  226 470,47 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
  1 805,33 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
  27,87 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  16 456,85 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
  131,19 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  9,20 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Z)
  272,53 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  4 517,05 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  36,02 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  2,73 EUR

commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Z)

De vergoedingen:
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

9.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  226 470,47 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  1 805,33 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  27,87 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  16 456,85 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  131,19 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  9,20 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Z)
  272,53 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  4 517,05 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  36,02 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  2,73 EUR

9.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

- la rémunération du dépositaire (Classe Z)
  118,49 EUR

- la rémunération Lock fee
  120,36 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  119 300,85 EUR

Pour un total de :
370 718,94 EUR

9.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA, à indexer annuellement le cas échéant : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

9.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse Z)
  118,49 EUR

- de vergoeding Lock fee
  120,36 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  119 300,85 EUR

Voor een totaal van :
370 718,94 EUR

9.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

10. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

10.1. Rapport de gestion du compartiment

10.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Cure a été lancé le 4 février 2019.
La période de souscription initiale Classe C CAP & C DIS a été fixée du 15 janvier au 31 janvier 2019 et le prix initial de souscription à 150 EUR.
Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1e juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

10.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

10.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

10.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles

10.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

10.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Oncology Impact (le « Master ») dont l'objectif, par le biais d'une gestion discrétionnaire, est de bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés actives dans le domaine de l'oncologie (étude, diagnostic, traitement, etc. du/contre le cancer) afin de répondre à un des grands défis en matière de développement durable.

10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

10.1. Beheerverslag van het compartiment

10.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Cure werd gelanceerd op 4 februari 2019.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 15 januari tot 31 januari 2019 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.
De aandelen van de klasse Y KAP worden gecommercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 euro.

10.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

10.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

10.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

10.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

10.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Equities L Oncology Impact ("de Master") dat ernaar streeft om, door middel van een discretionair beheer, te profiteren van de prestaties van de internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in oncologie (bestuderen, diagnostiek, behandeling, enz... van/tegen kanker) om zo een antwoord te vinden op een van de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

Investissement du Feeder dans le Master :
Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

Informations concernant le Master:

1. Dénomination :

Candriam Equities L Oncology Impact, un compartiment de la SICAVde droit luxembourgeois Candriam Equities L, SICAVrépondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des sociétés cotées qui développent et/ou distribuent des produits et des services dédiés au traitement du cancer dans le monde entier. L'univers d'investissement inclut des sociétés dont les produits contribuent activement à la lutte contre le cancer, en termes de diagnostic, de profilage et de traitement. Ceci concerne les sociétés présentant une innovation dans les domaines de la chirurgie, de la radiothérapie et des traitements utilisés en oncologie. L'univers s'étend des valeurs de grande capitalisation aux sociétés de petite capitalisation.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :
- Valeurs mobilières, autres que celles décrites ci-dessus,
- Instruments du marché monétaire,
- Dépôts et/ou liquidités,
- OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder tel que détaillé ci-dessous (Risques spécifiques).
L'investisseur est invité à consulter :

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Belegging van de Feeder in de Master:
Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn netto activa in rechten van deelneming van de Master.
Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

Informatie over de Master:

1. Naam:

Candriam Equities L Oncology Impact, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-
47.449. Candriam Equities L heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin om hoofdzakelijk te beleggen in beursgenoteerde bedrijven overal ter wereld die producten en diensten voor de behandeling van kanker ontwikkelen en/of verdelen. Het beleggingsuniversum omvat bedrijven waarvan de producten actief bijdragen aan de strijd tegen kanker, op het gebied van diagnostiek, profilering en behandeling. Dit zijn dus bedrijven die innovaties ontwikkelen in domeinen zoals de chirurgie, radiotherapie en de gebruikte behandelingen in de oncologie. Het beleggingsuniversum strekt zich uit van kleine tot grote beurskapitalisaties.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:
- Andere effecten dan deze die hierboven vermeld zijn;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's/ICBE's voor ten hoogste 10% van de activa.

3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder, zoals hierna uiteengezet (Specifieke risico's).
De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le Prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation : USD.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Le Prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder:

Catégorie SFDR :
Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.
Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants :

1. Indicateurs et targets:
Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables - via l'investissement dans le Master
- sont les suivants: Le compartiment vise à atteindre une performance supérieure à celle de l'indice de référence sur les indicateurs sociaux ci- dessous, ceci afin d'évaluer les moyens humains et financiers déployés par les entreprises dans le cadre de la lutte contre le cancer :

- Dépenses en recherche et développement: les dépenses en recherche et développement par rapport à la capitalisation boursière de l'entreprise sont supérieures à celles de son indice de référence;
- Le niveau de formation des équipes dirigeantes: le pourcentage de cadre dirigeants ayant un doctorat est supérieur à celui de son indice de référence.
- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités liés à l'oncologie et/ou à la lutte contre le cancer d'au moins 10% en termes de revenus ou de capex ou de projets.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master
De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het Prospectus van de Master.

4. Waarderingsmunt: USD.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Het Prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

SFDR-categorie:
Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.
De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:
De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen - via de belegging in de Master - zijn de volgende: Het compartiment beoogt beter te presteren dan de referentie-index op de onderstaande maatschappelijke indicatoren, en dit om de menselijke en financiële middelen te evalueren die de bedrijven aanwenden in de strijd tegen kanker:

- Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling: de uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de beurswaarde van de onderneming zijn hoger dan die van de referentie-index;
- Het opleidingsniveau van de leidinggevende teams: het percentage leidinggevenden met een doctoraat binnen het bedrijf is hoger dan dat van de referentie-index.
- Bedrijven die in aanmerking komen, moeten een individuele blootstelling hebben aan activiteiten die verband houden met oncologie en/of de strijd tegen kanker van minstens 10%, gemeten naar omzet, CapEx of projecten.

2. Uitsluitingsbeleid:
SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment :
https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))
De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer
van de volgende manieren:
- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant :

https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/ >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG pour les investissements du Master
Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification
de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….
En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link:

https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/ >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master
Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:
De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat, in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.
Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...
Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria, wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

10.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marché développé.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.
Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

10.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

10.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Cure a sous-performé son indice de référence officiel, le MSCI World NR EUR, au cours de la période. En effet, le secteur des soins de santé est resté sensiblement à la traîne du marché au cours de cette période. Par rapport à l'indice MSCI World Health Care, le fonds est également resté à la traîne. Ceci est principalement dû à la sous-pondération des sociétés actives dans le traitement de l'obésité pour des raisons thématiques (exposition des revenus à l'oncologie). En revanche, le fonds a bénéficié de manière significative de l'exposition à la biotechnologie, aux sociétés d'appareils médicaux et aux sociétés pharmaceutiques intervenant dans l'oncologie. En termes relatifs, la sous-pondération de Novo Nordisk et d'Eli Lilly, entre autres, ainsi que la position sur Hologic ont le plus pesé sur les rendements relatifs. Les entreprises les plus performantes sont Regeneron Pharmaceuticals, Bristol Myers Squibb et Mirati Therapeutics (acquise par Bristol Myers Squibb).

10.1.9. Politique future

Nous voyons cinq raisons concrètes d'investir dans cette stratégie aujourd'hui :
1. Le contexte macroéconomique est favorable : historiquement, les biotechnologies et les dispositifs médicaux surperforment généralement le marché lorsque la banque centrale américaine réduit les taux d'intérêt. En outre, après 18 mois de sous-performance, le secteur de la santé devrait bénéficier de ses caractéristiques défensives, au fur et à mesure du ralentissement économique.
2. L'innovation récente et l'investissement dans la recherche et le développement sont des catalyseurs importants. L'oncologie est le domaine thérapeutique le plus important, avec une valeur de marché attendue de 440 milliards de dollars d'ici 2028. Cela implique un taux de croissance annuel d'environ 15 % par an grâce aux 100 nouveaux médicaments attendus et à la demande croissante de traitements personnalisés.
3. Le marché des fusions et acquisitions continue de se redresser. L'oncologie reste une priorité pour les opérations d'acquisition.
4. Les notations sont raisonnables dans tous les sous-segments. Les équipements et les petites entreprises de biotechnologie semblent particulièrement intéressants.
5 Les tendances sous-jacentes à long terme continuent de soutenir le secteur. Les changements démographiques, notamment le vieillissement de la population et l'augmentation des maladies liées au mode de vie, soutiennent la demande de thérapies efficaces.

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

10.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Cure deed het over de afgelopen periode minder goed dan de officiële benchmark, de MSCI World NR EUR. De gezondheidszorgsector bleef over de periode immers aanzienlijk achter op de bredere markt. Ten opzichte van de MSCI World Health Care bleef het fonds eveneens achter. Dat is hoofdzakelijk het gevolg van de onderweging in bedrijven actief in de behandeling van obesitas omwille van thematische redenen (omzetblootstelling aan oncologie). Het fonds profiteerde immers wel aanzienlijk van de blootstelling aan biotechnologie, bedrijven actief in medische apparatuur en farmaceutische bedrijven met een aanzienlijke blootstelling aan oncologie. In relatieve termen wogen onder meer de onderweging in Novo Nordisk en Eli Lilly, evenals de positie in Hologic het meest op het relatieve rendement. De beste prestaties werden geleverd door Regeneron Pharmaceuticals, Bristol Myers Squibb en Mirati Therapeutics (overgenomen door Bristol Myers Squibb).

10.1.9. Toekomstig beleid

We zien vijf concrete redenen om vandaag te beleggen in de strategie:
1. De macro-economische context is ondersteunend: historisch gezien presteren zowel biotechnologie als medische apparatuur beter dan de bredere markt wanneer de rente door de centrale bank in de VS wordt verlaagd. Daarbovenop zullen de defensieve karakteristieken van de gezondheidszorgsector opnieuw meer naar boven komen wanneer de economie afkoelt na liefst 18 maanden van underperformance.
2. De recente innovatie en investeringen in onderzoek & ontwikkeling zijn belangrijk koerskatalysatoren. Oncologie is het grootste therapeutisch domein met een verwachte marktwaarde van USD 440 miljard tegen 2028. Dat impliceert een jaarlijkse groei van zo'n 15 % per jaar dankzij 100 nieuwe verwachte medicijnen en een toenemende vraag naar gepersonaliseerde behandelingen.
3. De fusie- en overnamemarkt blijft aantrekken. Oncologie blijft een belangrijke focus voor overnamedeals.
4. De waarderingen zijn redelijk over alle sub-segmenten heen. Vooral apparatuur en kleinere biotechnologiebedrijven zien er aantrekkelijk uit.
5 De onderliggende langetermijntrends blijven de sector ondersteunen. Demografische verschuivingen, waaronder een vergrijzende bevolking en toenemende levensstijl gerelateerde ziekten, ondersteunen de vraag naar effectieve therapieën.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

10.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

10.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

10.2. Bilan

10.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**644 825 175,18**	**601 386 001,11**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**644 749 183,29**	**598 799 283,18**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	644 749 183,29	598 799 283,18
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**(188 789,91)**	**(224 720,60)**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	512 086,73	335 958,95
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	378 299,68	335 958,95
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	133 787,05	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(700 876,64)	(560 679,55)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(700 876,64)	(413 657,09)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(147 022,46)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**1 518 522,19**	**3 984 670,52**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	1 518 522,19	3 984 670,52
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(1 253 740,39)**	**(1 173 231,99)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	235,95	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 253 976,34)	(1 173 231,99)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**644 825 175,18**	**601 386 001,11**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**469 058 348,99**	**477 610 131,51**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**(154 391,17)**	**1 496 219,77**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**119 199 109,43**	**122 747 451,64**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**56 722 107,93**	**(467 801,81)**

10.3. Postes hors bilan

10.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

10.4. Compte de résultats

10.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**61 258 037,42**	**6 109 988,39**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	61 258 037,42	6 109 988,39
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	4 999 871,74	103 117,74
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	56 258 165,68	6 006 870,65
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**5 720 365,37**	**3 943 548,31**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	5 723 943,48	3 951 596,71
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(3 578,11)	(8 048,40)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,19**	**0,25**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,19	0,25
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(10 099 426,08)**	**(10 301 279,56)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(744,85)	(1 616,59)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,15)	(0,30)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(150 804,53)	(254 988,87)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(150 701,74)	(254 947,03)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(102,79)	(41,84)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(9 224 386,79)	(9 330 173,44)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(9 068 936,75)	(9 173 549,74)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(9 066 879,18)	(9 172 904,21)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(2 057,57)	(645,53)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(155 450,04)	(156 623,70)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(149 943,09)	(151 190,07)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(106,95)	(33,63)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(35 874,24)	(51 835,93)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(13 073,53)	(18 596,53)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(271,00)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(96 452,34)	(94 757,15)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(564 905,76)	(562 765,42)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(12 912,89)	13 642,17
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(4 379 060,52)**	**(6 357 731,00)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**56 878 976,90**	**(247 742,61)**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(156 868,97)**	**(220 059,20)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**56 722 107,93**	**(467 801,81)**

10.5. Affectation et prélèvements

10.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	175 766 826,19	123 775 869,60
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	119 199 109,43	122 747 451,64
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	56 722 107,93	(467 801,81)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(154 391,17)	1 496 219,77
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(33.236.588,51)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(138.078.458,87)	(119 199 109,43)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(4.451.778,81)	(4 576 760,17)

10.6. Composition des avoirs et chiffres clés

10.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

10.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

10.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Sous-jacents - Actions – Onderliggende - Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF CAP	3	121 752,04	EUR	2 833,84	345 025 792,53	24,59%	53,51%	53,51%
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF DIS	3	113 818,72	EUR	2 633,34	299 723 390,76	34,34%	46,49%	46,48%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**644 749 183,29**		**100,00%**	**99,99%**
Total Sous-jacents - Actions – Totaal Onderliggende - Aandelen					**644 749 183,29**		**100,00%**	**99,99%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**644 749 183,29**		**100,00%**	**99,99%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**644 749 183,29**		**100,00%**	**99,99%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 518 522,19			0,24%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**1 518 522,19**			**0,24%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**1 518 522,19**			**0,24%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(188 789,91)**			**(0,03%)**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**(188 789,91)**			**(0,03%)**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(1 253 740,39)**			**(0,19%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**644 825 175,18**			**100,00%**

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

10.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Pharma – Farma	96,89%
Autres – Andere	3,11%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	54,42%
Suisse – Zwitserland	16,09%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	9,08%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	7,12%
Japon – Japan	4,16%
Autres – Andere	3,11%
Danemark – Denemarken	3,01%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	2,28%
Pays-Bas – Nederland	0,73%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	66,96%
CHF – CHF	9,25%
EUR – EUR	7,96%
GBP – GBP	6,43%
JPY – JPY	4,87%
DKK – DKK	3,02%
HKD – HKD	1,51%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)

10.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

10.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	2 205 936,00	6 444 664,41	8 650 600,41
Ventes - Verkopen	11 839 722,70	12 119 015,02	23 958 737,72
Total 1 - Totaal 1	**14 045 658,70**	**18 563 679,43**	**32 609 338,13**
Souscriptions - Inschrijvingen	22 343 072,40	23 953 197,31	46 296 269,71
Remboursements - Terugbetalingen	24 508 512,37	30 506 993,34	55 015 505,71
Total 2 - Totaal 2	**46 851 584,77**	**54 460 190,65**	**101 311 775,42**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	578 787 440,24	628 120 396,56	603 453 918,40
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(5,67%)**	**(5,71%)**	**(11,38%)**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(5,66%)**	**(5,71%)**	**(11,38%)**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg

10.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

10.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

10.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU1940963306	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF DIS	0,00
LU1940963215	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF CAP	0,00

10.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

10.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	219 038,59	150 031,68	1 410 441,05
		Distribution / Uitkering	175 338,51	149 357,58	1 074 692,75
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**2 485 133,80**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	162 605,95	90 943,54	1 482 103,46
		Distribution / Uitkering	155 158,10	85 660,80	1 144 190,04
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	13 270,60	97,87	13 172,73
		Total / Totaal			**2 639 466,23**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	111 016,46	119 302,38	1 473 817,53
		Distribution / Uitkering	88 575,62	119 820,96	1 112 944,70
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	10 517,60	523,96	23 166,37
		Total / Totaal			**2 609 928,61**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	52 332 499,21	35 371 055,52
		Distribution / Uitkering	40 909 023,77	34 482 312,34
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	39 509 325,20	22 102 194,59
		Distribution / Uitkering	36 339 207,29	19 995 897,41
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	321 133,70	2 332,27
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	26 198 316,34	28 226 658,34
		Distribution / Uitkering	19 844 021,82	26 776 256,69
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	253 931,55	12 590,68

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	571 511 023,88	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	232,81
			Distribution / Uitkering	226,25
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	601 386 001,11	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	233,14
			Distribution / Uitkering	223,34
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	23,35
30/06/2024	644 825 175,18	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	255,65
			Distribution / Uitkering	240,31
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	25,86

10.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

10.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	9,66%	2,01%	9,05%	-	10,37%
Y	CAP	10,75%	-	-	-	1,94%

10.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Diagramme en bâtons

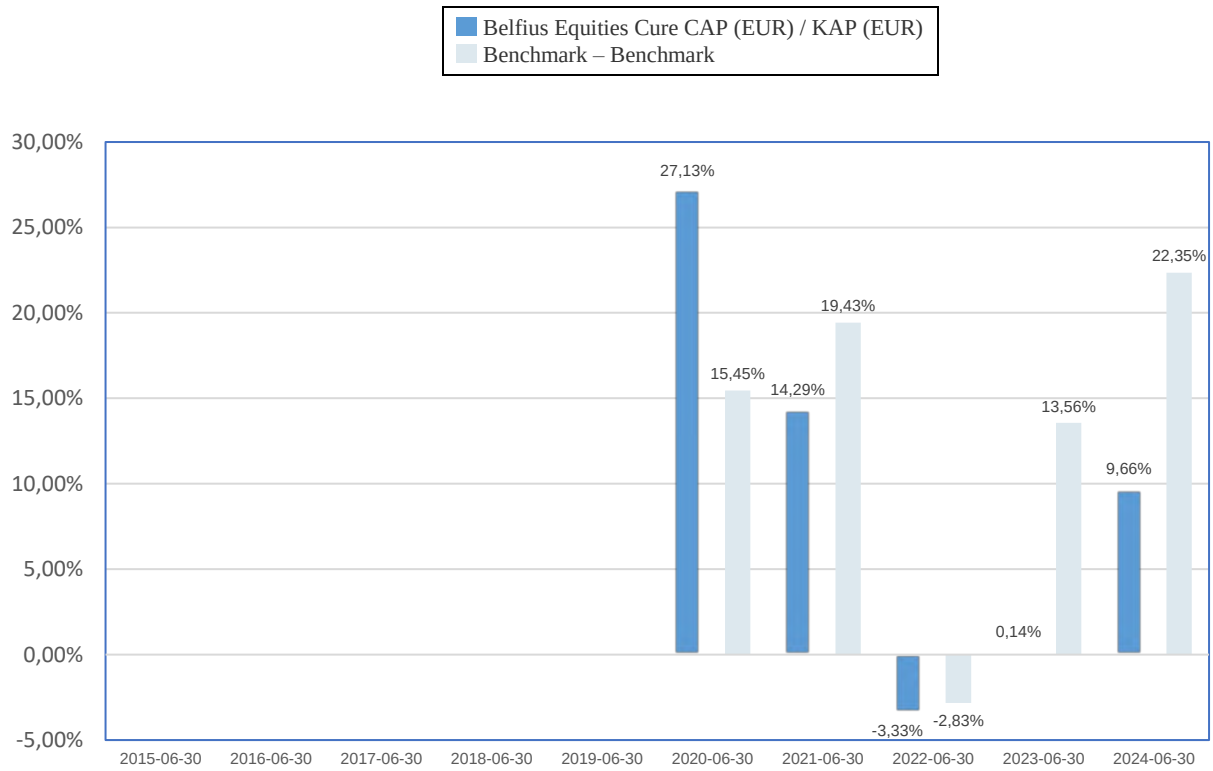
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe *"Indice(s) et benchmark(s)"*

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf *"Index en benchmark"*

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

10.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

10.6.6. Frais
(exprimé en %)

10.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6308097904	1,88%
Classe C / Klasse C	BE6308094877	1,86%
Classe Y / Klasse Y	BE6333891826	0,87%

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6308097904	0,17%
Classe C / Klasse C	BE6308094877	0,17%
Classe Y / Klasse Y	BE6333891826	0,17%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

10.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

10.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Y)

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 0,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

10.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

10.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Y)

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

10.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

10.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  795 568,00 EUR

- la commission de gestion (Classe Y)
  245,92 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  17 727,32 EUR

- la rémunération d'administration (Classe Y)
  17,21 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  13 223,24 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe Y)
  12,28 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)

  425 732,37 EUR

Pour un total de :
1 253 976,34 EUR

10.7.3. Rémunération du commissaire
En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

10.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 (vervolg)

10.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  795 568,00 EUR

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse Y)
  245,92 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  17 727,32 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Y)
  17,21 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  13 223,24 EUR

- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse Y)
  12,28 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  425 732,37 EUR

Voor een totaal van :
1 253 976,34 EUR

10.7.3. Vergoeding commissaris
In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

11. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

11.1. Rapport de gestion du compartiment

11.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Climate a été lancé le 30 septembre 2019.
La période de souscription initiale a été fixée fu 4 septembre au 30 septembre 2019 et le prix initiale de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

11.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

11.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

11.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles

11.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

11.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Climate Action (le « Master ») dont l'objectif est de bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés qui prennent des mesures concrètes et directes pour faire face aux défis et aux risques découlant du changement climatique et pour lesquelles la mise en oeuvre de solutions au changement climatique est essentielle à leur croissance et à leur rentabilité

Politique de placement du compartiment

Investissement du Feeder dans le Master :
Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

11.1. Beheerverslag van het compartiment

11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Climate werd gelanceerd op 30 september 2019.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 4 september tot 30 september 2019 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

11.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

11.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

11.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

11.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

11.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Climate Action ("de Master") en heeft als doelstelling om te profiteren van de wereldwijde markt voor aandelen van bedrijven die tastbare en directe maatregelen nemen om het hoofd te bieden aan de uitdagingen en de risico's die voortvloeien uit de klimaatverandering en waarvan de groei en winstgevendheid onlosmakelijk verbonden is met de uitvoering van oplossingen voor de klimaatverandering.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Belegging van de Feeder in de Master:
Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn netto activa in rechten van deelneming van de Master.
Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

Informations concernant le Master:

1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Climate Action, un compartiment de la SICAVde droit luxembourgeois Candriam Sustainable, SICAVrépondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions et/ou des titres assimilés à des actions d'entreprises de moyenne et de grande capitalisation dans le monde entier, entreprises qui sont considérées comme de futurs leaders dans des activités en lien avec les actions requises pour lutter contre le changement climatique. Il s'agit d'entreprises impliquées dans des activités permettant d'atténuer les changements climatiques ou de s'y adapter ; d'entreprises dont la croissance est essentiellement due à l'apport de solutions au changement climatique et dont les produits, processus, technologies et/ou services répondent de manière adaptée aux défis climatiques par le biais d'innovations et de solutions en matière d'énergies renouvelables, d'efficacité et de stockage énergétiques et/ou d'adaptation aux changements climatiques et à la pollution. Ces entreprises apportent des solutions concrètes permettant de limiter la hausse de température moyenne globale sous les 2,5 degrés actuellement et à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :
- Des titres autres que ceux décrits ci-dessus (à savoir des entreprises à petite capitalisation,...),
- Des instruments du marché monétaire,
- Des dépôts et/ou liquidités,
- Des OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder tel que détaillé ci-dessous (Risques spécifiques).
L'investisseur est invité à consulter :
Le profil de risque du Master dans le document d'informations

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

Informatie over de Master:

1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Climate Action, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en/of daarmee gelijk te stellen effecten van mid- of largecaps uit heel de wereld die zich naar verwachting zullen ontpoppen tot toonaangevende bedrijven in de strijd tegen de klimaatverandering. Het gaat om bedrijven die activiteiten uitoefenen die het mogelijk maken om de klimaatverandering te beperken of zich hieraan aan te passen; bedrijven waarvoor oplossingen bieden tegen klimaatverandering een centrale rol speelt in hun groeiverhaal en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten de klimaatuitdagingen aanpakken via innovatie en oplossingen op het gebied van hernieuwbare energie, energiezuinigheid en
-opslag en/of het aanpassen aan klimaatverandering en verontreiniging. Deze bedrijven reiken concrete oplossingen aan waarmee de stijging van de gemiddelde temperatuur op aarde beperkt wordt tot minder dan 2,5 graden nu, en tot 2 graden tegen 1 januari 2025.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:
- Andere effecten dan de bovenstaande (bv. smallcapbedrijven ...);
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's of contanten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa.

3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder, zoals hierna uiteengezet (Specifieke risico's).
De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:
Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

clés du Master
Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le Prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation : USD.
Le Prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder:

Catégorie SFDR :
Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.
Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants :

1. Indicateurs et targets:
Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables - via l'investissement dans le Master - sont les suivants:

- Le compartiment vise à obtenir un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

- Le compartiment vise à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence sur des sociétés à fort impact (High Stakes Companies), c'est-à-dire des sociétés qui opèrent dans les secteurs considérés comme clés pour la décarbonisation de l'économie et l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il s'agit des sociétés dans les secteurs tels qu'indiqués dans le règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, où l'on retrouve entre autres la production et distribution d'électricité et de gaz, les industries extractives et manufacturières, la construction, le transport, l'agriculture et les activités immobilières. Dans le contexte de leur activité, certaines sociétés peuvent avoir de fortes émissions de gaz à effet de serre.

- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités liées à l'atténuation des causes du changement climatique et/ou à l'adaptation aux conséquences négatives du changement climatique, d'au moins 10 % en termes de revenus ou de capex ou de orderbook.

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

informatiedocument van de Master
De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het Prospectus van de Master.

4. Waarderingsmunt: USD.

Het Prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

SFDR-categorie:
Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.
De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:
De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen - via de belegging in de Master - zijn de volgende:

- Het compartiment streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbetert met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt.

- Het compartiment streeft naar een grotere blootstelling dan de referentie-index aan bedrijven met grote klimaateffecten (*High Stake Companies*), d.w.z. bedrijven die actief zijn in sectoren die als cruciaal beschouwd worden voor het koolstofvrij maken van de economie en het bereiken van de klimaatneutraliteit. Het gaat om bedrijven uit de sectoren vermeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, zoals bijvoorbeeld de opwekking en distributie van elektriciteit en gas, de verwerkende en winningsindustrie, de bouw, vervoer, landbouw en vastgoedactiviteiten. Sommige bedrijven kunnen in het kader van hun activiteiten veel broeikasgassen uitstoten.

- Bedrijven die in aanmerking komen, moeten een individuele blootstelling hebben aan activiteiten die verband houden met de mitigatie van de oorzaken van de klimaatverandering en/of de adaptatie aan de negatieve gevolgen van klimaatverandering van minstens 10%, gemeten naar omzet, CapEx of het orderboek.

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les objectifs des investissements durables sont réalisés grâce au cadre d'analyse climat spécifique qui a été développée par l'Investment Manager afin de sélectionner les entreprises qui contribuent ou apportent des solutions directes et tangibles au défi du changement climatique et/ou du réchauffement planétaire. Cette analyse permet de sélectionner, même au sein des secteurs les plus émetteurs de CO2, les entreprises qui mitigent ou permettent par leur activité/produits de réduire l'impact climatique (exemple : énergies alternatives, isolation).

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant :

https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/ > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De duurzame beleggingsdoelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke model voor klimaatanalyse dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot of voorzien in directe en tastbare oplossingen voor de klimaatverandering en/of de opwarming van de aarde. Die analyse maakt het mogelijk om, zelfs in de sectoren die het meeste CO2 uitstoten, de bedrijven te selecteren die de klimaatverandering temperen of het met hun activiteiten of producten mogelijk maken de impact ervan terug te dringen (bv. alternatieve energiebronnen, isolatie).

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link:

https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/ > Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))
De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant :

https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/
>Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG pour les investissements du Master

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification
de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

de strijd tegen corruptie.
De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:
- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link:

https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/
>Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

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;

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, …

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

11.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.
Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- 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.

11.1.7. Index en benchmark

MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

11.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Climate est resté à la traîne du marché des actions en général. En effet, la hausse des taux d'intérêt a pesé sur les performances des actions liées à l'énergie verte. L'indice S&P Clean Energy a perdu environ 25 % au cours de la dernière période. Notre conviction dans First Solar s'est bien comportée. Dans le secteur des services publics, y compris Northland Power et EDP Renováveis en difficulté. L'effet d'allocation a été négatif en raison du manque d'exposition aux services de communication (Meta Platforms) et à la technologie (Nvidia, TSMC), mais la sélection de titres au sein des valeurs industrielles (y compris les Trane Technologies) a été positive. Sur l'ensemble de la période, les meilleurs contributeurs aux rendements ont été ASML Holding, Synopsys et Advanced Drainage Systems. Les principales sociétés qui ont pesé sur les rendements relatifs du fonds sont Nvidia (pas de position), Apple (pas de position) et Wuxi Lead Intelligent.

11.1.9. Politique future

Nous considérons quatre éléments à court terme qui permettent de déterminer l'évolution boursière du thème :
- Données de base : 2023 a été une année record pour les installations solaires et éoliennes. Cette année, les investissements réalisés dans le cadre de la Loi sur la réduction de l'inflation augmenteront.
- Taux d'intérêt : le pic des taux d'intérêt est derrière nous. C'est un point positif pour le thème.
- Rating : rendement le plus bas depuis la pandémie de Covid et avant l'élection de Joe Biden à la présidence en 2020.
- Élections : l'élection présidentielle américaine aura sans aucun doute un impact sur le marché de l'énergie verte, mais il est prématuré de l'inclure dans l'analyse à ce stade.

À long terme, nous restons optimistes :
- Augmenter les investissements dans les énergies renouvelables afin de réduire la dépendance à l'égard des combustibles fossiles provenant de l'extérieur du pays.
- Le Green Deal et la Loi sur la réduction de l'inflation prévoient d'énormes investissements pour passer au Net Zero (jusqu'à 2 000 milliards de dollars par an sont nécessaires pour décarboniser).

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

11.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Climate bleef achter op de bredere aandelenmarkt. De stijgende rente woog immers op de prestatie van groene energieaandelen. De S&P Clean Energy Index verloor zo'n 25 % over de afgelopen periode. Onze convictie in First Solar deed het wel goed. Binnen de nutssector hadden o.m. Northland Power en EDP Renováveis het moeilijk. Het allocatie-effect was negatief door het gebrek aan blootstelling aan communicatiediensten (Meta Platforms) en technologie (Nvidia, TSMC), maar de aandelenselectie binnen industrials (o.m. Trane Technologies) was positief. Over de volledige periode kwam de beste bijdrage tot het rendement onder meer van ASML Holding, Synopsys en Advanced Drainage Systems. De belangrijkste bedrijven die wogen op het relatieve rendement van het fonds waren onder meer Nvidia (geen positie), Apple (geen positie) en Wuxi Lead Intelligent.

11.1.9. Toekomstig beleid

We houden rekening met vier kortetermijnelementen die mee de beursevolutie van het thema bepalen:
- Fundamentals: 2023 was een recordjaar voor installaties van zonne- en windenergie. Dit jaar zullen de investeringen via de Inflation Reducation Act toenemen.
- Rente: de rentepiek ligt achter ons. Dat is positief voor het thema.
- Waardering: laagste rendement sinds Covid-pandemie en voor de verkiezing van Joe Biden als president in 2020.
- Verkiezingen: de presidentsverkiezingen zullen ongetwijfeld een impact hebben op de markt van groene energie, maar het is voorbarig om dat nu al in de analyse op te nemen.

Op lange termijn blijven we optimistisch:
- Steeds meer investeringen in hernieuwbare energie om de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen van buiten de landsgrenzen te verminderen.
- Green Deal en Inflation Reduction Act zorgen voor enorme kapitaalinvesteringen om naar Net Zero te kunnen evolueren (er is liefst USD 2000 miljard per jaar nodig om te decarboniseren.
- Toenemende vraag naar energie voor A.I. datacenters heeft een positieve impact op de vraag naar hernieuwbare energie.

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- L'augmentation de la demande d'énergie pour les centres de données d'intelligence artificielle a un impact positif sur la demande d'énergie renouvelable.

11.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

11.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

11.2. Bilan

11.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**722 004 243,10**	**766 901 879,14**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**720 988 735,61**	**765 183 047,17**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	720 988 735,61	765 183 047,17
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**1 059 672,74**	**11 878,63**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	1 848 659,57	572 107,91
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	1 683 299,56	572 107,91
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	165 360,01	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(788 986,83)	(560 229,28)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(788 986,83)	(392 775,97)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(167 453,31)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**1 374 646,20**	**3 167 829,57**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	1 374 646,20	3 167 829,57
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(1 418 811,45)**	**(1 460 876,23)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	235,95	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 419 047,40)	(1 460 876,23)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**722 004 243,10**	**766 901 879,14**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**564 588 013,73**	**601 497 805,90**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**1 956 470,47**	**3 410 852,71**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**159 032 540,36**	**132 434 002,19**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**(3 572 781,46)**	**29 559 218,34**

11.3. Postes hors bilan

11.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

11.4. Compte de résultats

11.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**2 288 838,58**	**36 428 969,97**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2 288 838,58	36 428 969,97
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	3 952 529,37	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 663 690,79)	36 428 969,97
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**6 146 936,85**	**5 703 017,89**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	6 154 696,42	5 703 911,61
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(7 759,57)	(893,72)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,17**	**0,24**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,17	0,24
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(11 833 227,79)**	**(12 312 602,60)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(898,52)	(1 913,18)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,30)	(0,15)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(177 406,42)	(305 075,05)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(177 406,42)	(305 075,05)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(10 849 241,52)	(11 189 792,42)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(10 673 547,38)	(11 009 933,30)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(10 673 547,38)	(11 009 933,30)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(175 694,14)	(179 859,12)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(170 294,14)	(174 459,12)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(41 713,27)	(62 223,21)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(13 693,31)	(18 601,53)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(312,00)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(118 914,47)	(113 029,09)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(633 980,86)	(667 283,19)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	2 932,88	45 502,72
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(5 686 290,77)**	**(6 609 584,47)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**(3 397 452,19)**	**29 819 385,50**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(175 329,27)**	**(260 167,16)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**(3 572 781,46)**	**29 559 218,34**

11.5. Affectation et prélèvements

11.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	157 416 229,37	165 404 073,24
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	159 032 540,36	132 434 002,19
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(3 572 781,46)	29 559 218,34
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	1 956 470,47	3 410 852,71
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	446.248,09	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(152.249.963,50)	(159 032 540,36)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(5.612.513,96)	(6 371 532,88)

11.6. Composition des avoirs et chiffres clés

11.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

11.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

11.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Sous-jacents - Actions – Onderliggende - Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF CAP	3	248 168,83	EUR	1 659,51	411 838 653,41	47,18%	57,12%	57,04%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF DIS	3	199 980,65	EUR	1 545,90	309 150 082,20	35,42%	42,88%	42,82%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**720 988 735,61**		**100,00%**	**99,86%**
Total Sous-jacents - Actions – Totaal Onderliggende - Aandelen					**720 988 735,61**		**100,00%**	**99,86%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**720 988 735,61**		**100,00%**	**99,86%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**720 988 735,61**		**100,00%**	**99,86%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 374 646,20			0,19%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**1 374 646,20**			**0,19%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**1 374 646,20**			**0,19%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**1 059 672,74**			**0,15%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**1 059 672,74**			**0,15%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(1 418 811,45)**			**(0,20%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**722 004 243,10**			**100,00%**

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

11.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Industrie – Industrie	30,57%
Technologie – Technologie	29,08%
Matériaux de base – Basismaterialen	16,17%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	8,67%
Pharma – Farma	4,75%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	3,57%
Autres – Andere	3,03%
Immobilier – Vastgoed	1,70%
Finance – Financiële sector	1,09%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	0,94%
Energie – Energie	0,43%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	65,12%
France – Frankrijk	7,26%
Pays-Bas – Nederland	7,10%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	3,50%
Autres – Andere	3,03%
Suisse – Zwitserland	2,34%
Suède – Zweden	2,29%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	1,86%
Danemark – Denemarken	1,48%
Espagne – Spanje	1,33%
Taïwan – Taiwan	1,22%
Portugal – Portugal	1,07%
Canada – Canada	1,07%
Belgique – België	0,81%
Finlande – Finland	0,43%
Norvège – Noorwegen	0,09%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	67,31%
EUR – EUR	20,68%
GBP – GBP	3,51%
CHF – CHF	2,34%
SEK – SEK	2,29%
DKK – DKK	1,48%
TWD – TWD	1,23%
CAD – CAD	1,07%
NOK – NOK	0,09%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)

11.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

11.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	366 182,41	2 632 517,51	2 998 699,92
Ventes - Verkopen	12 880 374,78	36 601 475,28	49 481 850,06
Total 1 - Totaal 1	**13 246 557,19**	**39 233 992,79**	**52 480 549,98**
Souscriptions - Inschrijvingen	28 571 369,09	21 800 359,94	50 371 729,03
Remboursements - Terugbetalingen	30 999 455,32	54 362 021,59	85 361 476,91
Total 2 - Totaal 2	**59 570 824,41**	**76 162 381,53**	**135 733 205,94**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	701 859 120,77	717 073 362,06	709 466 241,42
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(6,60%)**	**(5,15%)**	**(11,73%)**

11.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(6,61%)**	**(5,13%)**	**(11,69%)**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

11.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

11.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2016899028	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF DIS	0,00
LU2016898996	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF CAP	0,00

11.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

11.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	413 080,06	167 605,46	1 747 169,76
		Distribution / Uitkering	352 636,01	198 774,30	1 361 248,77
		Total / Totaal			**3 108 418,53**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	250 937,40	87 674,49	1 910 432,67
		Distribution / Uitkering	240 498,14	84 715,27	1 517 031,64
		Total / Totaal			**3 427 464,31**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	141 785,00	196 602,20	1 855 615,48
		Distribution / Uitkering	98 643,46	212 546,61	1 403 128,49
		Total / Totaal			**3 258 743,97**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	102 672 159,69	41 226 574,58
		Distribution / Uitkering	85 611 647,82	48 283 875,32
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	57 200 467,41	19 885 270,15
		Distribution / Uitkering	53 047 892,12	18 570 104,22
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	30 389 695,77	42 365 601,19
		Distribution / Uitkering	19 982 033,26	42 995 875,72

11.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	670 506 700,44	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	218,08
			Distribution / Uitkering	212,67
30/06/2023	766 901 879,14	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	227,85
			Distribution / Uitkering	218,59
30/06/2024	722 004 243,10	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	227,61
			Distribution / Uitkering	213,55

11.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(0,11%)	(1,66%)	-	-	9,17%

Diagramme en bâtons

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

11.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

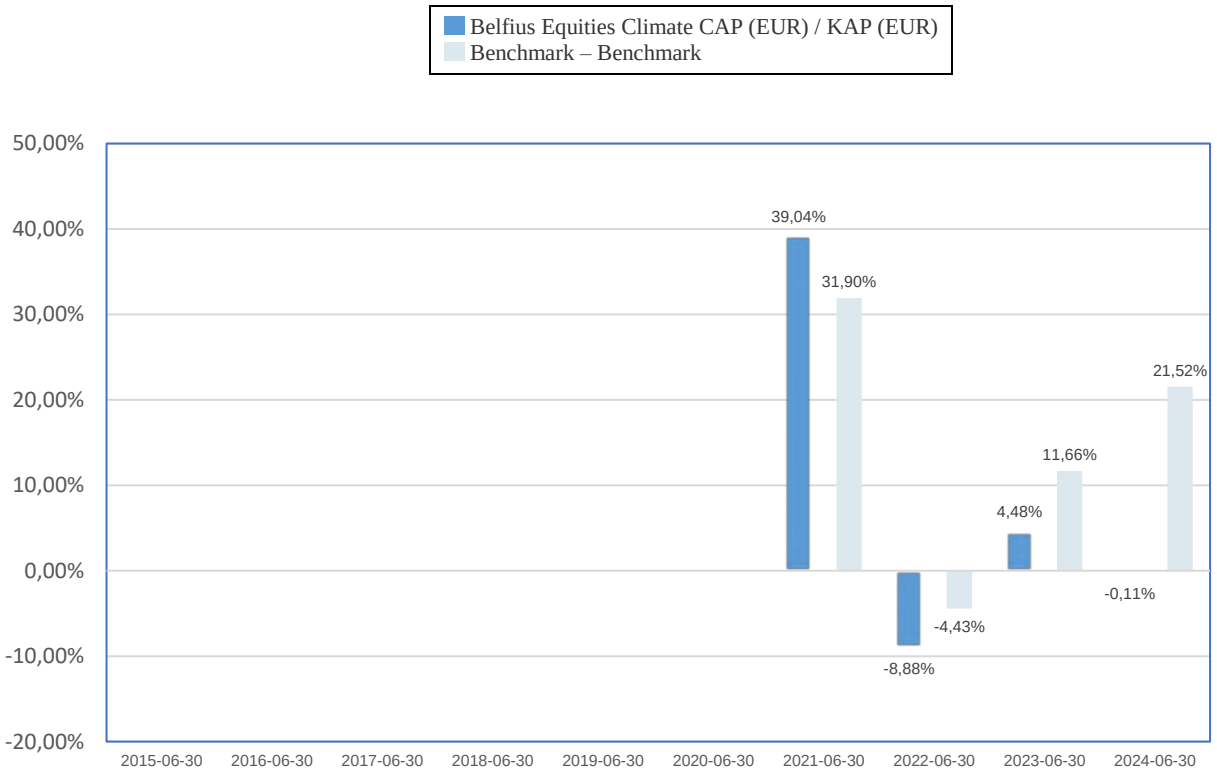
11.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Staafdiagram

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe *"Indice(s) et benchmark(s)"*

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf *"Index en benchmark"*

11.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

11.6.6. Frais
(exprimé en %)

11.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6314675727	1,86%
Classe C / Klasse C	BE6314674712	1,85%

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6314675727	0,16%
Classe C / Klasse C	BE6314674712	0,16%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

11.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

11.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

11.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  908 053,90 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  19 827,01 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  15 092,90 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  474 623,59 EUR

Pour un total de :
1 419 047,40 EUR

11.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des sociétés : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

11.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

11.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

11.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  908 053,90 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  19 827,01 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  15 092,90 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  474 623,59 EUR

Voor een totaal van :
1 419 047,40 EUR

11.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

12. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

12.1. Rapport de gestion du compartiment

12.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment WO=MEN a été lancé le 1 septembre 2020. La période de souscription initiale a été fixée du 1 septembre 2020 au 21 septembre 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP, C DIS, R2 CAp et R2 DIS. Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1e juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

12.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

12.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

12.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles

12.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

12.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment, par le biais d'une gestion combinant une approche discrétionnaire (sur la base de notre analyse fondamentale) et quantitative (sur la base de nos scores de performances en termes d'égalité des genres), est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions de sociétés qui sont bien notées en matière d'égalité des genres et/ou qui promeuvent « l' empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes.

12. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

12.1. Beheerverslag van het compartiment

12.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment WO=MEN werd gelanceerd op1 september 2020.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 september tot 21 september 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP, C DIS, R2 KAP en R2 DIS. De aandelen van de klasse Y KAP worden gecommercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 euro.

12.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

12.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

12.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

12.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

12.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment streeft ernaar om, door discretionair beheer (op basis van onze fundamentele analyse) te combineren met een kwantitatieve benadering (op basis van onze prestatiescores op het gebied van gendergelijkheid), de aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de aandelen van bedrijven die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen.

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

§ Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.
Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui sont bien notées en matière d'égalité des sexes et/ou qui promeuvent « l'empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes et ce au travers de 4 axes majeurs :
· Equilibre des genres dans le « leadership » et la main d'œuvre (ex. : dans la composition du Conseil d'Administration, dans le Comité de Direction, dans le personnel,..);
· Egalité de rémunération et équilibre entre vie professionnelle et vie privée (ex. : initiatives pour promouvoir le travail flexible, le congé parental, la réduction de l'écart salarial, …) ;
· Politiques de promotion de l'égalité des genres (ex. : dans les procédures d'engagement, les plans de carrière, …);
· Engagement, transparence et responsabilité en faveur de « l' empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes.

La gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations, basé sur une combinaison d'une approche quantitative et discrétionnaire.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux
Catégorie SFDR :
Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants :

1. Indicateurs et targets:
Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables sont les suivants :
- Le compartiment vise à avoir un nombre de femmes dans le Conseil d'Administration des sociétés investies, supérieur à celui de l'indice de référence.
- Le compartiment vise à avoir un score de diversité de

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

§ Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten , zoals beleggingscertificaten en warrants.
De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

§ Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen uit de hele wereld die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen, via vier grote krachtlijnen:
· Gelijke vertegenwoordiging in het 'leadership' en het personeelsbestand (bv. in de samenstelling van de raad van bestuur, in het directiecomité, bij de werknemers ...);
· Gelijk loon en evenwicht tussen werk en privéleven (bv. initiatieven om flexibel werken te bevorderen, ouderschapsverlof, vermindering van de loonkloof ...);
· Beleidslijnen om gendergelijkheid te bevorderen (bv. in aanwervingsprocedures, loopbaantrajecten ...);
· Engagement, transparantie en verantwoording voor het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen.

Het beleid van het compartiment berust op een strikte selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisatiegroottes op basis van een combinatie van een kwantitatieve en discretionaire benadering.

SFDR-categorie:
Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:
De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen zijn de volgende:
- Het compartiment streeft ernaar meer vrouwen in de raad van bestuur te hebben in de bedrijven waarin het belegd dan de referentie-index.
- Het compartiment streeft ernaar om beter te scoren op vlak

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

genres supérieur à celui de l'indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).
Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 75%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment :
https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

van genderdiversiteit dan de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).
Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 75%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))
De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.
De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG
Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles.

Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse
Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:
De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat, in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...
Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria,

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

§ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci- dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

12.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

§ Toegestane transacties in financiële derivaten:
Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt u in de voornoemde Transparantiecode van de Beleggingsbeheerder.

§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

12.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.
Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera modérée à importante, à savoir comprise entre 2% et 6%.
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds
d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

12.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Wo=Men a sous-performé traîne de l'indice de référence officiel, le MSCI World NR EUR, au cours de la période écoulée. Le fonds a bénéficié d'une exposition importante aux secteurs des produits et des services de luxe, et de la technologie, entre autres. Cependant, la sélection des titres a été négative, principalement en raison du manque d'exposition à un certain nombre de titres qui ont enregistré des performances incroyables mais qui ont été exclus pour des raisons thématiques ou ESG, comme Amazon.com, Meta Platforms. Sur l'ensemble de la période, ce sont Eli Lilly, Novo Nordisk et Nvidia, entre autres, qui ont le mieux contribué aux rendements. Les principales sociétés qui ont pesé sur les rendements relatifs du fonds sont Meta Platforms (pas de position), Amazon.com (pas de position) et Reckitt Benckiser.

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

12.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Wo=Men bleef over de afgelopen periode achter op de officiële benchmark, MSCI World NR EUR. Het fonds profiteerde van een aanzienlijke blootstelling aan onder meer de luxegoederen- en dienstensector en de technologiesector. De aandelenselectie was echter negatief, voornamelijk te wijten aan het gebrek aan blootstelling aan een aantal aandelen dat ontzettend goed presteerde, maar is uitgesloten om thematische of ESG-redenen, zoals Amazon.com, Meta Platforms. Over de volledige periode kwam de beste bijdrage tot het rendement dus onder meer van Eli Lilly, Novo Nordisk en Nvidia. De belangrijkste bedrijven die wogen op het relatieve rendement van het fonds waren onder meer Meta Platforms (geen positie), Amazon.com (geen positie) en Reckitt Benckiser.

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

12.1.9. Politique future

Le fonds joue un rôle important dans la transition des entreprises engagées en faveur de l'égalité des sexes et de la diversité. Il s'agit d'un portefeuille équilibré, exposé à la fois aux secteurs cycliques et défensifs, y compris la technologie et les services financiers, ainsi que les biens de consommation de base et les soins de santé. Le portefeuille diversifié de haute qualité (marge brute moyenne de plus de 40 % et croissance annuelle des bénéfices à long terme estimée à 15 %) est principalement constitué de grandes capitalisations.

12.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

12.1.9. Toekomstig beleid

Het fonds speelt belangrijke rol in de transitie van bedrijven die inzetten op gendergelijkheid en diversiteit. Het betreft een evenwichtige portefeuille met blootstelling aan zowel cyclische als defensieve sectoren, waaronder technologie en financials, evenals basisconsumptiegoederen en gezondheidszorg. De hoogwaardige (gemiddelde brutomarge van meer van 40 % en geschatte jaarlijkse winstgroei op lange termijn van 15 %) , gediversifieerde portefeuille bestaat vooral uit large caps.

12.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

12.2. Bilan

12.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**158 247 819,48**	**131 602 420,86**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**151 602 333,92**	**124 293 984,60**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	151 602 333,92	124 293 984,60
	a.	Actions		a.	Aandelen	151 602 333,92	124 293 984,60
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	151 602 333,92	124 293 984,60
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**430 719,21**	**(65 980,49)**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	571 870,64	553 520,88
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	484 790,09	519 869,93
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	87 080,55	33 650,95
	B.	Dettes		B.	Schulden	(141 151,43)	(619 501,37)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(141 151,43)	(590 898,85)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(28 602,52)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**6 469 925,80**	**7 570 305,23**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	6 469 925,80	7 570 305,23
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(255 159,45)**	**(195 888,48)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	9 708,95	12 494,50
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	52 949,04	50 860,63
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(317 817,44)	(259 243,61)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**158 247 819,48**	**131 602 420,86**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**116 419 534,60**	**112 162 181,37**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**620 644,38**	**193 800,36**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**18 229 568,48**	**5 303 500,53**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**22 978 072,02**	**13 942 938,60**

12.3. Postes hors bilan

12.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

12.4. Compte de résultats

12.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**23 305 545,43**	**14 156 936,16**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	23 463 991,84	14 722 247,93
a.	Actions	a.	Aandelen	23 463 991,84	14 722 247,93
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(2 777 396,18)	(1 810 437,25)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	26 241 388,02	16 532 685,18
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(158 446,41)	(565 311,77)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(158 446,41)	(565 311,77)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(158 446,41)	(565 311,77)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**2 280 607,18**	**2 270 018,27**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 350 041,82	2 475 788,06
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	225 099,34	141 387,18
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	225 099,34	141 387,18
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(58 350,06)	(18 752,55)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(236 183,92)	(328 404,42)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(5 615,70)	(16 847,10)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(230 568,22)	(311 557,32)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,17**	**0,21**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,17	0,21
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(2 570 404,27)**	**(2 439 489,76)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(125 526,12)	(148 115,72)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(1 453,69)	(1 342,50)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(52 034,67)	(168 869,50)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(10 689,67)	(107 778,00)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(41 291,95)	(61 079,22)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(53,05)	(12,28)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 194 919,54)	(1 957 912,91)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 065 484,50)	(1 841 975,73)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 064 599,53)	(1 841 822,01)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(884,97)	(153,72)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(129 435,04)	(115 937,18)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(123 875,94)	(110 509,34)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(159,10)	(27,84)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(17 652,49)	(15 394,27)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(9 473,10)	(16 275,86)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(116,13)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(26 550,97)	(25 200,71)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(134 852,46)	(113 548,32)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(7 825,10)	7 357,53
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(289 796,92)**	**(169 471,28)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**23 015 748,51**	**13 987 464,88**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(37 676,49)**	**(44 526,28)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**22 978 072,02**	**13 942 938,60**

12.5. Affectation et prélèvements

12.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	41 828 284,88	19 440 239,49
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	18 229 568,48	5 303 500,53
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	22 978 072,02	13 942 938,60
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	620 644,38	193 800,36
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(12.341.783,99)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(28.364.219,54)	(18 229 568,48)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(1.122.281,35)	(1 210 671,01)

12.6. Composition des avoirs et chiffres clés

12.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

12.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

12.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Suisse – Zwitserland								
TE CONNECTIVITY /REG SHS		12 606,00	USD	150,43	1 769 368,40		1,17%	1,12%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					**1 769 368,40**		**1,17%**	**1,12%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		13 203,00	EUR	259,50	3 426 178,50		2,26%	2,17%
BEIERSDORF A.G.		10 843,00	EUR	136,55	1 480 611,65		0,98%	0,94%
SAP SE NPV		13 734,00	EUR	189,52	2 602 867,68		1,72%	1,64%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					**7 509 657,83**		**4,95%**	**4,75%**
Danemark – Denemarken								
NOVO NORDISK AS -B-		37 391,00	DKK	1 005,60	5 041 978,07		3,33%	3,19%
Total: Danemark – Totaal: Denemarken					**5 041 978,07**		**3,33%**	**3,19%**
Espagne – Spanje								
IBERDROLA SA		153 114,00	EUR	12,12	1 854 976,11		1,22%	1,17%
INDITEX		42 560,00	EUR	46,36	1 973 081,60		1,30%	1,25%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					**3 828 057,71**		**2,53%**	**2,42%**
Finlande – Finland								
UPM-KYMMENE CORP		51 000,00	EUR	32,62	1 663 620,00		1,10%	1,05%
Total: Finlande – Totaal: Finland					**1 663 620,00**		**1,10%**	**1,05%**
France – Frankrijk								
AIR LIQUIDE		22 402,00	EUR	161,28	3 612 994,56		2,38%	2,28%
AXA		46 303,00	EUR	30,57	1 415 482,71		0,93%	0,89%
HERMES INTERNATIONAL		976,00	EUR	2 140,00	2 088 640,00		1,38%	1,32%
KERING SA		3 452,00	EUR	338,50	1 168 502,00		0,77%	0,74%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		20 177,00	EUR	92,64	1 869 197,28		1,23%	1,18%
L OREAL		5 180,00	EUR	410,05	2 124 059,00		1,40%	1,34%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		9 972,00	EUR	224,30	2 236 719,60		1,48%	1,41%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		58 863,00	EUR	27,92	1 643 454,96		1,08%	1,04%
Total: France – Totaal: Frankrijk					**16 159 050,11**		**10,66%**	**10,21%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		17 874,00	GBP	123,56	2 604 879,23		1,72%	1,65%
COMPASS GROUP PLC		84 092,00	GBP	21,60	2 142 379,34		1,41%	1,35%
LSE GROUP		24 299,00	GBP	94,00	2 694 040,96		1,78%	1,70%
RELX PLC		61 627,00	GBP	36,39	2 645 093,46		1,74%	1,67%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					**10 086 392,99**		**6,65%**	**6,37%**
Irlande – Ierland								
ACCENTURE PLC -A-		7 329,00	USD	303,41	2 074 823,32		1,37%	1,31%

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Irlande – Totaal: Ierland					**2 074 823,32**		**1,37%**	**1,31%**
Italie – Italië								
INTESA SANPAOLO SPA		509 439,00	EUR	3,47	1 768 262,77		1,17%	1,12%
Total: Italie – Totaal: Italië					**1 768 262,77**		**1,17%**	**1,12%**
Pays-Bas – Nederland								
ASM INTERNATIONAL REG NV		1 287,00	EUR	711,80	916 086,60		0,60%	0,58%
ASML HOLDING NV		2 948,00	EUR	964,20	2 842 461,60		1,87%	1,80%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					**3 758 548,20**		**2,48%**	**2,38%**
Portugal – Portugal								
JERONIMO MARTINS SGPS SA		75 000,00	EUR	18,25	1 368 750,00		0,90%	0,86%
Total: Portugal – Totaal: Portugal					**1 368 750,00**		**0,90%**	**0,86%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ALPHABET INC -A-		34 083,00	USD	182,15	5 792 599,44		3,82%	3,66%
AMERICAN EXPRESS CO.		8 089,00	USD	231,55	1 747 616,47		1,15%	1,10%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		13 051,00	USD	129,16	1 572 817,50		1,04%	0,99%
AMERIPRISE FINANC. /WH.I		3 889,00	USD	427,19	1 550 120,75		1,02%	0,98%
APPLE INC		35 629,00	USD	210,62	7 001 800,77		4,62%	4,42%
BECTON DICKINSON & CO.		8 206,00	USD	233,71	1 789 432,48		1,18%	1,13%
EMERSON ELECTRIC CO.		17 154,00	USD	110,16	1 763 176,71		1,16%	1,11%
ESTEE LAUDER CO -A-		8 079,00	USD	106,40	802 057,94		0,53%	0,51%
FORTIVE CORP		24 299,00	USD	74,10	1 680 014,84		1,11%	1,06%
HILTON INC		8 191,00	USD	218,20	1 667 624,17		1,10%	1,05%
HOLOGIC INC		20 247,00	USD	74,25	1 402 696,29		0,93%	0,89%
HOME DEPOT INC.		5 618,00	USD	344,24	1 804 469,62		1,19%	1,14%
IBM CORP		12 584,00	USD	172,95	2 030 700,07		1,34%	1,28%
ILLINOIS TOOL WORKS		6 947,00	USD	236,96	1 535 956,26		1,01%	0,97%
INTERCONT EXCH		13 352,00	USD	136,89	1 705 393,31		1,12%	1,08%
INTUIT		3 253,00	USD	657,21	1 994 778,75		1,32%	1,26%
LAM RESEARCH CORP		2 402,00	USD	1 064,85	2 386 535,76		1,57%	1,51%
LILLY (ELI) & CO		6 987,00	USD	905,38	5 902 393,34		3,89%	3,73%
LULULEMON ATHLETICA INC		5 271,00	USD	298,70	1 469 043,81		0,97%	0,93%
MASTERCARD INC. SHS-A-		6 287,00	USD	441,16	2 587 891,69		1,71%	1,64%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		17 244,00	USD	70,94	1 141 394,32		0,75%	0,72%
MERCK & CO INC NEW COMMON		18 979,00	USD	123,80	2 192 302,50		1,45%	1,39%
MICRON TECHNOLOGY INC		16 367,00	USD	131,53	2 008 632,15		1,32%	1,27%
MICROSOFT CORP		24 843,00	USD	446,95	10 360 232,19		6,83%	6,55%
MOODY S CORP		5 509,00	USD	420,93	2 163 660,71		1,43%	1,37%
NVIDIA CORP.		78 490,00	USD	123,54	9 047 496,71		5,97%	5,72%
OWENS CORNING INC		11 993,00	USD	173,72	1 943 945,85		1,28%	1,23%
PROCTER & GAMBLE CO.		16 538,00	USD	164,92	2 544 853,71		1,68%	1,61%
PROGRESSIVE CORP		11 332,00	USD	207,71	2 196 192,88		1,45%	1,39%
S&P GLOBAL SHS		5 397,00	USD	446,00	2 245 917,42		1,48%	1,42%
SALESFORCE --- REGISTERED SHS		2 703,00	USD	257,10	648 417,35		0,43%	0,41%
TARGET CORP		7 903,00	USD	148,04	1 091 635,29		0,72%	0,69%
TRACTOR SUPPLY CO		7 713,00	USD	270,00	1 943 093,07		1,28%	1,23%
UNITEDHEALTH GROUP INC		6 000,00	USD	509,26	2 851 000,70		1,88%	1,80%
VISA INC -A		10 427,00	USD	262,47	2 553 556,98		1,68%	1,61%
WORKDAY INC - CLASS A		6 923,00	USD	223,56	1 444 092,26		0,95%	0,91%
ZOETIS INC -A-		12 428,00	USD	173,36	2 010 280,46		1,33%	1,27%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					**96 573 824,52**		**63,70%**	**61,03%**

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**151 602 333,92**		**100,00%**	**95,80%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**151 602 333,92**		**100,00%**	**95,80%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**151 602 333,92**		**100,00%**	**95,80%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY	4,47				0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP	91 233,67				0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD	284,38				0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF	3 521,64				0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD	1 624,90				0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD	1 923 357,74				1,22%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR	4 449 012,95				2,81%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK	82,53				0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK	86,19				0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK	717,33				0,00%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**6 469 925,80**			**4,09%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**6 469 925,80**			**4,09%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**430 719,21**			**0,27%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**430 719,21**			**0,27%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(255 159,45)**			**(0,16%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**158 247 819,48**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	15,07%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	12,83%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	12,45%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	7,18%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	6,17%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	5,96%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	4,64%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	4,03%
Biotechnologie – Biotechnologie	3,89%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	3,87%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en	3,35%

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

watervoorziening	
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	3,23%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,51%
Chimie – Chemische producten	2,38%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	2,35%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,88%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	1,68%
Services divers – Diverse diensten	1,37%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,28%
Foresterie, papier & produits forestiers – Bosbouw, papier en bosbouwproducten	1,10%
Etablissements de crédit hypothécaire & institutions de financement (MBS, ABS) – Hypotheek- en financieringsmaatschappijen (MBS, ABS)	1,02%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,01%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	0,75%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	63,70%
France – Frankrijk	10,66%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	6,65%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	4,95%
Danemark – Denemarken	3,33%
Espagne – Spanje	2,53%
Pays-Bas – Nederland	2,48%
Irlande – Ierland	1,37%
Suisse – Zwitserland	1,17%
Italie – Italië	1,17%
Finlande – Finland	1,10%
Portugal – Portugal	0,90%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	66,24%
EUR - EUR	23,78%
GBP - GBP	6,65%
DKK - DKK	3,33%
Total: – Totaal:	**100,00%**

12.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

12.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	45 156 439,76	30 608 318,02	75 764 757,78
Ventes - Verkopen	45 678 819,43	26 241 580,87	71 920 400,30
Total 1 - Totaal 1	**90 835 259,19**	**56 849 898,89**	**147 685 158,08**
Souscriptions - Inschrijvingen	6 004 172,14	13 036 812,30	19 040 984,44
Remboursements - Terugbetalingen	6 334 969,83	7 814 705,97	14 149 675,80
Total 2 - Totaal 2	**12 339 141,97**	**20 851 518,27**	**33 190 660,24**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	129 141 838,60	146 033 271,93	137 587 555,26
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**60,78%**	**24,65%**	**83,22%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**58,62%**	**24,19%**	**80,69%**

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

12.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation de Belfius Equities Wo=Men a été influencé par 1/ la volatilité des marchés actions, ce qui nous a incités à ajuster les expositions sectorielles si nécessaire 2/ une modification du score ESG de certaines positions sous-jacentes 3/ une modification du score d'égalité des sexes qui a pu ou non conduire à l'ajout/retrait d'une entreprise de l'univers d'investissement.

12.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid van Belfius Equities Wo=Men werd beïnvloed door 1/ de volatiliteit van de aandelenmarkten die ons ertoe heeft aangezet de sectorblootstellingen aan te passen wanneer nodig 2/ een verandering in de ESG-score van bepaalde onderliggende posities en 3/ een verandering in de gendergelijkheidsscore die al dan niet heeft geleid tot een toevoeging/verwijdering van een bedrijf uit het investeringsuniversum.

12.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

12.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	70 986,30	40 777,46	376 366,65
		Distribution / Uitkering	71 548,33	62 574,94	346 294,28
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**722 660,93**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	32 824,40	25 828,21	383 362,84
		Distribution / Uitkering	39 201,16	29 415,74	356 079,71
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	2 786,80	0,00	2 786,80
		Total / Totaal			**742 229,34**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	40 388,63	34 917,22	388 834,25
		Distribution / Uitkering	59 889,11	41 875,03	374 093,78
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	6 471,97	0,00	9 258,77
		Total / Totaal			**772 186,80**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	12 969 260,38	7 344 057,43
		Distribution / Uitkering	12 961 423,53	11 325 564,54
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 552 123,32	4 369 589,71
		Distribution / Uitkering	6 534 233,84	4 863 978,40
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	69 344,42	0,00
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 796 811,21	6 586 088,37
		Distribution / Uitkering	11 063 425,88	7 563 587,43
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	180 747,35	0,00

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période **Periode**				**par action** **Per aandeel**
30/06/2022	115 604 544,42	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	160,76
			Distribution / Uitkering	159,11
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	131 602 420,86	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	180,10
			Distribution / Uitkering	175,48
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	26,59
30/06/2024	158 247 819,48	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	211,73
			Distribution / Uitkering	202,17
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	31,55

12.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

12.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	17,56%	6,18%	-	-	9,56%
Y	CAP	18,65%	-	-	-	15,71%

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

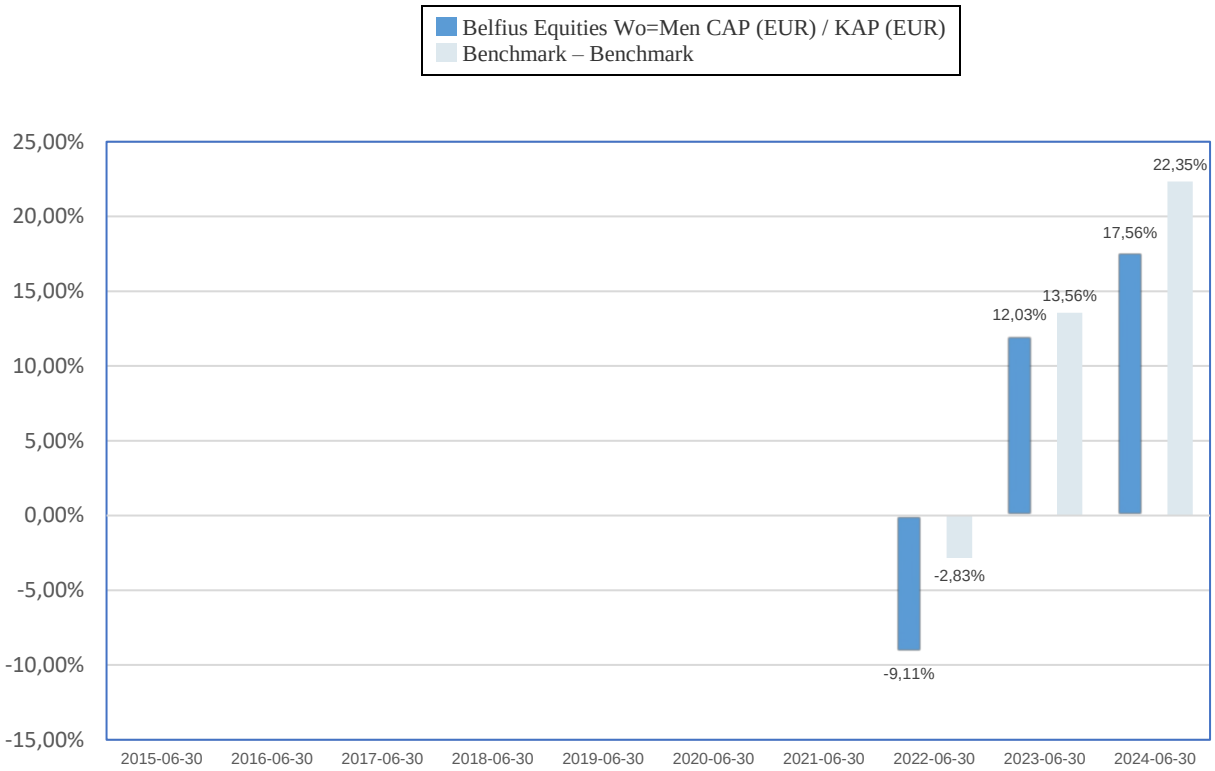
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe *"Indice(s) et benchmark(s)"*

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf *"Index en benchmark"*

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

12.6.6. Frais
(exprimé en %)

12.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6322175066	1,81%
Classe C / Klasse C	BE6322168962	1,80%
Classe R2 / Klasse R2	BE6322172030	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6322177088	-
Classe Y / Klasse Y	BE6333893848	0,80%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

12.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

12.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Y)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

12.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

12.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,30 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Y)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand

12.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  192 333,98 EUR

- la commission de gestion (Classe Y)
  118,96 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  12 694,00 EUR

- la rémunération d'administration (Classe Y)
  23,50 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  3 846,66 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe Y)
  7,14 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  107 343,20 EUR

Pour un total de :
317 817,44 EUR

12.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

12.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  192 333,98 EUR

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse Y)
  118,96 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  12 694,00 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Y)
  23,50 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  3 846,66 EUR

- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse Y)
  7,14 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  107 343,20 EUR

Voor een totaal van :
317 817,44 EUR

12.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris..

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

13. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

13.1. Rapport de gestion du compartiment

13.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment BE=Long a été lancé le 2 novembre 2020.
La période de souscription initiale a été fixée du 2 novembre 2020 au 30 novembre 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS, Classe R2 CAP et R2DIS.
Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1e juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

13.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

13.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

13.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles

13.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

13.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions de sociétés qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie et de surperformer l'indice de référence.
Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

§ Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

13. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

13.1. Beheerverslag van het compartiment

13.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment BE=Long werd gelanceerd op 2 november 2020.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 2 november tot 30 november 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP, C DIS, R2 KAP en R2 DIS.
De aandelen van de klasse Y KAP worden gecommercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 euro.

13.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

13.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

13.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

13.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

13.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven die bijdragen aan de verbetering van de levenskwaliteit en -verwachting en de referentie-index te verslaan.
Het beheerteam selecteert de bedrijven discretionair.

Beleggingsbeleid van het compartiment

§ Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

§ Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie.
Le fond cible des sociétés qui favorisent une meilleure qualité de vie au travers de 3 axes majeurs :
· la santé (traitements médicaux, meilleur alimentation, activité physique, …),
· l'interaction sociale et les divertissements (loisirs, connectivité, bien être et soins du corps, …),
· l'autonomie (maisons et voitures intelligentes, services d'aides, équipements de confort, …)

Ce compartiment est un fonds de conviction : la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

§ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

Catégorie SFDR :
Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants :
1. Indicateurs et targets:
Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).
Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Déclarations

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 33%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activa categorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

§ Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden hoofdzakelijk belegd in aandelen en/of aan aandelen gekoppelde effecten van ondernemingen uit de hele wereld die bijdragen tot de verbetering van de levenskwaliteit en - verwachting.
Het fonds richt zich op bedrijven die een betere levenskwaliteit bevorderen via drie grote krachtlijnen:
· gezondheidszorg (medische behandelingen, betere voeding, fysieke activiteit …);
· sociale interactie en ontspanning (vrijetijdsbesteding, connectiviteit, welzijn en lichaamsverzorging …);
· zelfredzaamheid (slimme woningen en auto's, hulp aan huis, comfortverbetering …).

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: het beheer van het fonds is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties.

§ Sociale, ethische en milieuaspecten:

SFDR-categorie:
Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen:
1. Indicatoren en targets:
Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).
Meer informatie kunt u vinden via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Informatie

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 33%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score)

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/ > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1. Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/ > Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))
De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.
De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer
van de volgende manieren:
- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1. Meer informatie vindt u via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1b) van de SFDR-verordening.

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG
Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles.
Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification
de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….
En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents**.**
Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse
Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:
De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat, in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.
Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene wijziging in de ESG-selectiemethode van de beheerder. Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria, wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

§ Toegestane transacties in financiële derivaten:
Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten**.**
Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt u in de voornoemde Transparantiecode van de Beleggingsbeheerder.

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change: Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la Loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci- dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

13.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico: Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille moet voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activa categorieën en/of geografische sectoren.

Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

13.1.7. Index en benchmark

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

13.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Be=Long a sous-performé son indice de référence, le MSCI World, au cours de l'exercice écoulé. Cela s'explique en grande partie par l'exposition thématique structurelle aux biens de consommation de base et aux soins de santé, deux secteurs qui ont sous-performé le marché au cours de la période écoulée, et par la sous-pondération des technologies de l'information, l'un des secteurs les plus performants. Les sociétés qui ont le plus pesé sur les rendements relatifs sont Nvidia (pas de position), Estée Lauder et Nestlé. Novo Nordisk, Costco Wholesale et Hilton Worldwide Holdings ont enregistré les meilleures performances relatives.

13.1.9. Politique future

Le thème du fonds est étroitement lié aux changements démographiques en cours. La population vieillit, mais grâce aux progrès des soins de santé et du mode de vie, nous vivons plus longtemps en bonne santé.

Il en résulte des opportunités intéressantes dans un large éventail de catégories telles que les soins de santé, l'alimentation, la technologie et les activités de loisirs. Quelques exemples :
- Le marché des chaussures de sport devrait croître de 5 % par an d'ici à 2028 ;
- Le marché de la maison intelligente devrait croître de 11 % par an d'ici 2028 ;
- Le marché des probiotiques devrait croître de 14 % par an d'ici 2028.

Le fonds est défensif par nature (choix des thèmes et des secteurs) et cherche à équilibrer sa composition en se diversifiant un peu plus lorsque c'est possible (bêta plus élevé, plus de risque).

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

13.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Be=Long presteerde minder goed dan de benchmark, de MSCI World, over het afgelopen boekjaar. Dat kan grotendeels worden verklaard door de structurele thematische blootstelling aan basisconsumptiegoederen en gezondheidszorg, twee sectoren die over de afgelopen periode minder goed presteerden dan de bredere markt, en de onderweging in informatietechnologie, een van de best presterende sectoren. De bedrijven die het meest wogen op het relatieve rendement waren onder andere Nvidia (geen positie), Estée Lauder en Nestlé. Novo Nordisk, Costco Wholesale en Hilton Worldwide Holdings zetten de beste relatieve prestatie neer.

13.1.9. Toekomstig beleid

Het thema van het fonds hangt nauw samen met de demografische veranderingen die momenteel plaatsvinden. De bevolking wordt ouder, maar door vooruitgang in onze gezondheidszorg en levensstijl, leven we ook langer in een gezonde toestand.

Dat zorgt voor interessante opportuniteiten in een brede waaier aan categorieën zoals gezondheidszorg, voeding, technologie en vrijetijdsactiviteiten. Enkele voorbeelden:
- De sportschoenenmarkt wordt 5 % per jaar te groeien tegen 2028;
- De Smart Home-markt wordt verwacht 11 % per jaar te groeien tegen 2028;
- De probioticamarkt wordt verwacht 14 % per jaar te groeien tegen 2028.

Het fonds is van nature (thema & sectorkeuzes) defensief gepositioneerd, en zoekt balans in de samenstelling door, wanneer nodig, wat meer te diversifiëren waar mogelijk (hogere bèta, meer risico).

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

13.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

13.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

13.2. Bilan

13.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**183 023 009,31**	**186 380 927,66**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**178 329 769,26**	**179 073 648,02**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	178 329 769,26	179 073 648,02
	a.	Actions		a.	Aandelen	178 329 769,26	179 073 648,02
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	178 329 769,26	179 073 648,02
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**2 791 668,40**	**(1 901 750,12)**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	6 826 412,85	4 079 511,29
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	6 767 291,07	4 064 111,25
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	59 121,78	15 400,04
	B.	Dettes		B.	Schulden	(4 034 744,45)	(5 981 261,41)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(3 927 685,61)	(5 936 043,68)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(45 217,73)
	c.	Emprunts (-)		c.	Ontleningen (-)	(107 058,84)	0,00
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**2 232 250,49**	**9 520 515,28**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	2 232 250,49	9 520 515,28
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(330 678,84)**	**(311 485,52)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	14 639,95	20 176,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	22 591,96	37 292,35
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(367 910,75)	(368 953,87)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**183 023 009,31**	**186 380 927,66**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**157 864 164,65**	**181 972 764,26**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**(755 269,50)**	**(22 572,02)**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**4 408 163,40**	**386 901,71**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**21 505 950,76**	**4 043 833,71**

13.3. Postes hors bilan

13.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

13.4. Compte de résultats

13.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**22 384 290,99**	**5 200 750,74**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	22 280 131,83	5 249 770,94
a.	Actions	a.	Aandelen	22 280 131,83	5 249 770,94
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(251 736,99)	(9 980 874,50)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	22 531 868,82	15 230 645,44
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	104 159,16	(49 020,20)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	104 159,16	(49 020,20)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	104 159,16	(49 020,20)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**2 442 849,04**	**2 608 499,75**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 756 825,73	2 989 236,69
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	85 078,27	67 747,66
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	85 078,27	67 747,66
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(23 035,72)	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(376 019,24)	(448 484,60)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(60 059,49)	(56 767,50)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(315 959,75)	(391 717,10)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,29**	**0,32**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,29	0,32
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(3 276 198,36)**	**(3 697 648,44)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(95 606,96)	(190 404,64)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(2 047,31)	(650,89)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(67 298,66)	(240 806,49)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(13 135,08)	(145 303,26)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(54 116,46)	(95 487,26)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(47,12)	(15,97)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 874 497,31)	(3 030 855,35)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 706 606,71)	(2 854 180,46)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 705 822,20)	(2 853 979,93)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(784,51)	(200,53)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(167 890,60)	(176 674,89)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(162 349,29)	(171 238,81)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(141,31)	(36,08)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(22 970,75)	(22 362,18)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(10 007,55)	(17 052,55)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(133,17)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(41 245,72)	(55 184,26)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(162 658,56)	(166 909,59)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	267,63	26 765,01
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(833 349,03)**	**(1 089 148,37)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**21 550 941,96**	**4 111 602,37**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(44 991,20)**	**(67 768,66)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**21 505 950,76**	**4 043 833,71**

13.5. Affectation et prélèvements

13.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	25 158 844,66	4 408 163,40
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	4 408 163,40	386 901,71
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	21 505 950,76	4 043 833,71
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(755 269,50)	(22 572,02)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(11.260.302,87)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(12.689.410,35)	(4 408 163,40)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(1.209.131,44)	0,00

13.6. Composition des avoirs et chiffres clés

13.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

13.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

13.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
KBC GROUPE SA		41 278,00	EUR	65,90	2 720 220,20		1,53%	1,49%
				Total: Belgique – Totaal: België	**2 720 220,20**		**1,53%**	**1,49%**
Suisse – Zwitserland								
GARMIN		16 239,00	USD	162,92	2 468 540,13		1,38%	1,35%
NESTLE / ACT NOM		31 302,00	CHF	91,72	2 981 097,29		1,67%	1,63%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**5 449 637,42**		**3,06%**	**2,98%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		10 965,00	EUR	259,50	2 845 417,50		1,60%	1,55%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		76 959,00	EUR	53,80	4 140 394,20		2,32%	2,26%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**6 985 811,70**		**3,92%**	**3,82%**
Danemark – Denemarken								
NOVO NORDISK AS -B-		54 376,00	DKK	1 005,60	7 332 315,24		4,11%	4,01%
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	**7 332 315,24**		**4,11%**	**4,01%**
France – Frankrijk								
DANONE.		24 911,00	EUR	57,08	1 421 919,88		0,80%	0,78%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		20 751,00	EUR	201,20	4 175 101,20		2,34%	2,28%
LVMH ACT.		5 057,00	EUR	713,60	3 608 675,20		2,02%	1,97%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		9 409,00	EUR	224,30	2 110 438,70		1,18%	1,15%
				Total: France – Totaal: Frankrijk	**11 316 134,98**		**6,35%**	**6,18%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		12 447,00	GBP	123,56	1 813 971,79		1,02%	0,99%
				Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	**1 813 971,79**		**1,02%**	**0,99%**
Italie – Italië								
DE LONGHI SPA		29 785,00	EUR	29,20	869 722,00		0,49%	0,48%
				Total: Italie – Totaal: Italië	**869 722,00**		**0,49%**	**0,48%**
Japon – Japan								
HOYA CORP		24 900,00	JPY	18 705,00	2 701 567,31		1,51%	1,48%
				Total: Japon – Totaal: Japan	**2 701 567,31**		**1,51%**	**1,48%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ABBOTT LABORATORIES INC		10 146,00	USD	103,91	983 691,03		0,55%	0,54%
ALIGN TECHNOLOGY INC		3 876,00	USD	241,43	873 135,23		0,49%	0,48%
ALPHABET INC -A-		49 653,00	USD	182,15	8 438 809,38		4,73%	4,61%
AMAZON COM INC		52 079,00	USD	193,25	9 390 498,48		5,27%	5,13%
AMGEN INC		7 075,00	USD	312,45	2 062 592,72		1,16%	1,13%
APPLE INC		51 729,00	USD	210,62	10 165 768,12		5,70%	5,55%

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
AUTOLIV INC		28 106,00	USD	106,99	2 805 748,49		1,57%	1,53%
BANK OF AMERICA CORP		63 027,00	USD	39,77	2 338 776,57		1,31%	1,28%
BECTON DICKINSON & CO.		12 763,00	USD	233,71	2 783 149,74		1,56%	1,52%
BOOKING HOLDINGS INC		692,00	USD	3 961,50	2 557 833,45		1,43%	1,40%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.		83 784,00	USD	77,01	6 020 252,71		3,38%	3,29%
CHURCH & DWIGHT CO INC		37 629,00	USD	103,68	3 640 191,01		2,04%	1,99%
COSTCO WHOLESALE CORP		7 885,00	USD	849,99	6 253 483,69		3,51%	3,42%
ECOLAB INC.		16 626,00	USD	238,00	3 692 081,18		2,07%	2,02%
HILTON INC		29 824,00	USD	218,20	6 071 935,43		3,40%	3,32%
HOME DEPOT INC.		10 935,00	USD	344,24	3 512 259,76		1,97%	1,92%
JPMORGAN CHASE & CO		19 973,00	USD	202,26	3 769 292,26		2,11%	2,06%
LULULEMON ATHLETICA INC		5 606,00	USD	298,70	1 562 409,33		0,88%	0,85%
MERCK & CO INC NEW COMMON		49 786,00	USD	123,80	5 750 881,08		3,22%	3,14%
MORGAN STANLEY		21 321,00	USD	97,19	1 933 462,09		1,08%	1,06%
NETFLIX INC		4 349,00	USD	674,88	2 738 561,34		1,54%	1,50%
PROCTER & GAMBLE CO.		48 387,00	USD	164,92	7 445 751,38		4,18%	4,07%
SKECHERS USA INC /-A-		44 367,00	USD	69,12	2 861 345,50		1,60%	1,56%
STARBUCKS CORP.		39 734,00	USD	77,85	2 886 206,58		1,62%	1,58%
STRYKER CORP.		15 371,00	USD	340,25	4 879 853,28		2,74%	2,67%
TARGET CORP		18 546,00	USD	148,04	2 561 744,66		1,44%	1,40%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		10 028,00	USD	553,00	5 174 232,80		2,90%	2,83%
TJX COMPANIES INC		57 884,00	USD	110,10	5 946 375,93		3,33%	3,25%
ULTA BEAUTY INC		8 161,00	USD	385,87	2 938 264,59		1,65%	1,61%
UNITEDHEALTH GROUP INC		11 488,00	USD	509,26	5 458 716,01		3,06%	2,98%
VISA INC -A		32 363,00	USD	262,47	7 925 651,14		4,44%	4,33%
ZOETIS INC -A-		22 982,00	USD	173,36	3 717 433,66		2,08%	2,03%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					**139 140 388,62**		**78,02%**	**76,02%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**178 329 769,26**		**100,00%**	**97,44%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**178 329 769,26**		**100,00%**	**97,44%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**178 329 769,26**		**100,00%**	**97,44%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		112 544,58			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		119 798,76			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		93 593,74			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		41 289,91			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		129 185,29			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		234 638,19			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 331 016,82			0,73%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		75 905,91			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		94 277,29			0,05%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**2 232 250,49**			**1,22%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**2 232 250,49**			**1,22%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**2 791 668,40**			**1,53%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**2 791 668,40**			**1,53%**

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
IV. Autres – Andere								
				Total Autres – Totaal Andere	**(330 678,84)**			**(0,18%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**183 023 009,31**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	24,97%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	17,16%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	7,70%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	6,91%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	6,70%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	5,70%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	5,02%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	4,95%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	4,42%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	3,06%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	2,48%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	2,47%
Chimie – Chemische producten	2,07%
Services divers – Diverse diensten	2,02%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	1,60%
Véhicules – Voertuigen	1,57%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,18%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	78,02%
France – Frankrijk	6,35%
Danemark – Denemarken	4,11%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	3,92%
Suisse – Zwitserland	3,06%
Belgique – België	1,53%
Japon – Japan	1,51%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	1,02%
Italie – Italië	0,49%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	79,41%
EUR - EUR	12,28%
DKK - DKK	4,11%
CHF - CHF	1,67%
JPY - JPY	1,51%
GBP - GBP	1,02%
Total: – Totaal:	**100,00%**

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	35 747 890,52	46 554 870,36	82 302 760,88
Ventes - Verkopen	45 474 565,73	59 932 303,87	105 406 869,60
Total 1 - Totaal 1	**81 222 456,25**	**106 487 174,23**	**187 709 630,48**
Souscriptions - Inschrijvingen	3 180 645,26	2 651 147,39	5 831 792,65
Remboursements - Terugbetalingen	15 249 985,33	15 445 676,43	30 695 661,76
Total 2 - Totaal 2	**18 430 630,59**	**18 096 823,82**	**36 527 454,41**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	178 298 578,76	182 002 162,45	180 150 370,61
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**35,22%**	**48,57%**	**83,92%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**34,60%**	**47,57%**	**82,27%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

13.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation de Belfius Equities Be=Long a été affectée par la volatilité des marchés d'actions en raison des tensions géopolitiques et de l'évolution de la politique des banques centrales. Au cours de la dernière période, des secteurs plus défensifs, tels que les biens et les services de consommation de base, et les soins de santé, ont pris beaucoup de retard par rapport à l'ensemble du marché. Le secteur des produits et services du luxe a également connu une tendance volatile, tandis que le secteur technologique s'est envolé sous l'impulsion de la révolution de l'intelligence artificielle. Dans ce contexte, la volatilité des marchés peut avoir un impact majeur sur le nombre de transactions réalisées dans les fonds thématiques afin d'aligner au mieux les fonds sur l'évolution de l'environnement de marché.

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

13.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

13.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid van Belfius Equities Be=Long werd beïnvloed door volatiliteit op de aandelenmarkten ten gevolge van de geopolitieke spanningen en evolutie in het beleid van de centrale banken. Over de afgelopen periode bleven defensievere sectoren zoals basisconsumptiegoederen- en diensten aanzienlijk achter op de bredere markt. Ook de luxegoederen- en dienstensector kende een volatiel verloop, terwijl de technologiesector hoge toppen scheerde onder impuls van de artificiële intelligentierevolutie. In die context kan de volatiliteit op de markt een grote impact hebben op het aantal transacties dat wordt uitgevoerd in thematische fondsen om de fondsen zo goed als mogelijk af te stemmen op de veranderende marktomgeving.

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

13.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

13.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	131 213,64	59 283,29	643 426,13
		Distribution / Uitkering	125 548,82	92 624,01	588 333,16
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**1 231 759,29**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	41 491,56	47 355,00	637 562,68
		Distribution / Uitkering	38 290,01	65 399,21	561 223,96
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	3 885,59	0,00	3 885,59
		Total / Totaal			**1 202 672,23**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	19 563,40	98 199,61	558 926,47
		Distribution / Uitkering	15 883,48	93 454,86	483 652,58
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	5 947,19	0,00	9 832,78
		Total / Totaal			**1 052 411,83**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	22 684 265,04	10 097 498,69
		Distribution / Uitkering	21 602 375,66	15 749 405,03
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	6 530 066,00	7 420 822,03
		Distribution / Uitkering	5 939 125,29	10 057 496,75
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	95 314,92	0,00
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 159 904,28	15 918 299,51
		Distribution / Uitkering	2 514 474,86	14 777 362,25
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	157 413,51	0,00

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode					par action Per aandeel
30/06/2022	188 646 455,37	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie		153,70
			Distribution / Uitkering		152,56
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie		0,00
			Distribution / Uitkering		0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie		0,00
30/06/2023	186 380 927,66	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie		157,09
			Distribution / Uitkering		153,47
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie		0,00
			Distribution / Uitkering		0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie		24,77
30/06/2024	183 023 009,31	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie		177,18
			Distribution / Uitkering		173,09
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie		0,00
			Distribution / Uitkering		0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie		28,20

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

13.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	12,79%	1,33%	-	-	4,76%
Y	CAP	13,85%	-	-	-	7,75%

13.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Diagramme en bâtons

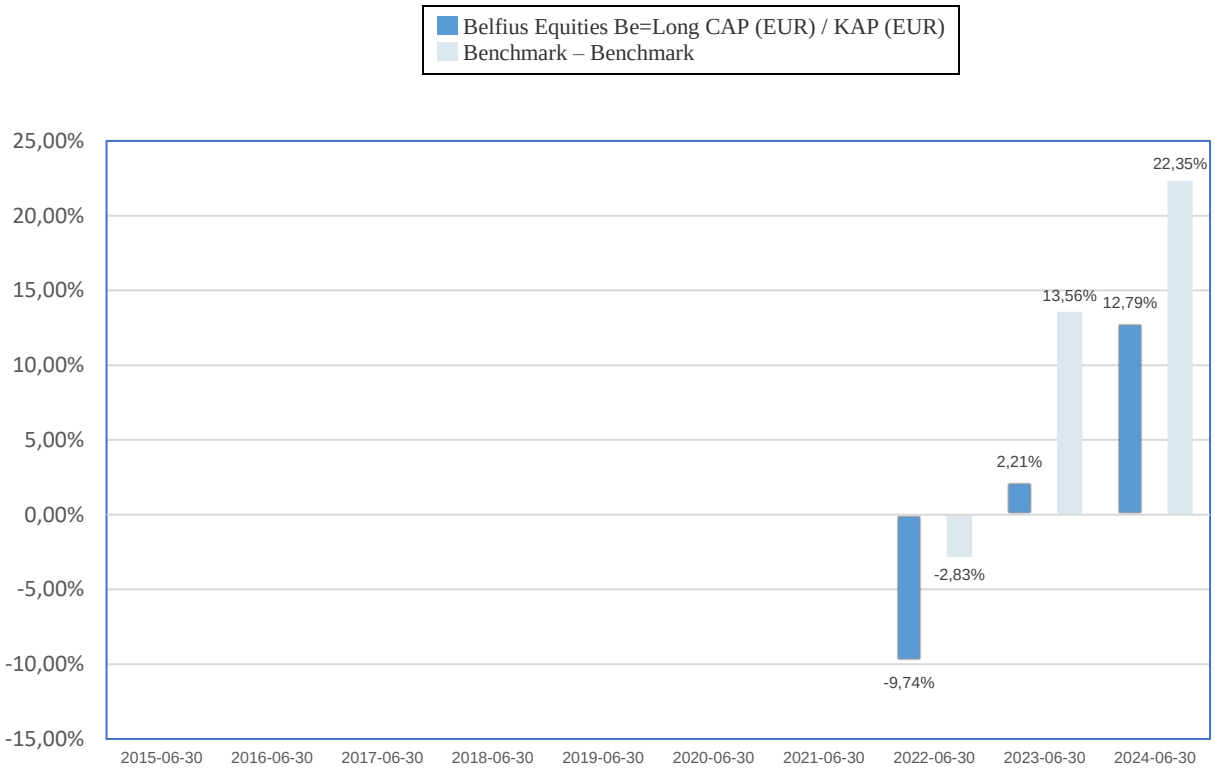
Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Staafdiagram

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe *"Indice(s) et benchmark(s)"*

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf *"Index en benchmark"*

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

13.6.6. Frais
(exprimé en %)

13.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6320959511	1,79%
Classe C / Klasse C	BE6320971631	1,79%
Classe R2 / Klasse R2	BE6320972647	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6320973652	-
Classe Y / Klasse Y	BE6333892832	0,80%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

13.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

13.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Y)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

13.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

13.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse Y)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,50 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

13.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  226 177,44 EUR

- la commission de gestion (Classe Y)
  113,63 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  16 435,62 EUR

- la rémunération d'administration (Classe Y)
  24,81 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  4 523,57 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe Y)
  6,83 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)

  119 178,85 EUR

Pour un total de :
367 910,75 EUR

13.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

13.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  226 177,44 EUR

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse Y)
  113,63 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  16 435,62 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Y)
  24,81 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  4 523,57 EUR

- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse Y)
  6,83 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  119 178,85 EUR

Voor een totaal van :
367 910,75 EUR

13.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

14. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

14.1. Rapport de gestion du compartiment

14.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Move a été lancé le 30 juin 2021.
La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 30 juin 2021 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

14.1.2. 7Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

14.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

14.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles

14.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

14.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Future Mobility (le « Master ») dont l'objectif est de bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés qui proposent des solutions pour une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente sur la base d'une gestion discrétionnaire. La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères ESG.

Politique de placement du compartiment

Investissement du Feeder dans le Master :
Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement

14. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

14.1. Beheerverslag van het compartiment

14.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Move werd gelanceerd op 30 juni 2021.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 30 juni 2021 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

14.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

14.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

14.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

14.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

14.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Sustainable Equity Future Mobility (de 'Master') een heeft als doelstelling om te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden voor een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst, en dit op basis van een discretionair beheer. De selectie wordt hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten en op een zelf ontwikkelde analyse op basis van ESG-criteria.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Belegging van de Feeder in de Master:
Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn netto activa in rechten van deelneming van de Master.
Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen,

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

jusqu'à 5%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Future Mobility, un compartiment de la SICAVde droit luxembourgeois Candriam Sustainable, SICAVrépondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions d'entreprises de petite, de moyenne et de grande capitalisation dans le monde entier, qui proposent des solutions pour une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente.
Il s'agit d'entreprises qui s'engagent dans des activités favorisant la transition vers :
- Une mobilité plus propre, comme les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent les véhicules et vélos électriques, la technologie des batteries, l'hydrogène et la pile à combustible, les transports publics, le contrôle des émissions, etc.
- Une mobilité plus sûre, comme les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent la conduite autonome, les véhicules connectés, les systèmes avancés d'aide à la conduite, les systèmes de circulation de nouvelle génération, etc.
- Une mobilité plus intelligente, comme les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent la mobilité numérique, la ville intelligente, l'économie du partage, la mobilité aérienne urbaine, etc.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :
- Titres autres que ceux décrits ci-dessus (c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur de 10 %, les actions de sociétés actives dans le secteur automobile, à hauteur de 30 %, etc.),
- instruments du marché monétaire,
- dépôts et/ou liquidités,
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

worden belegd
- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Future Mobility, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die oplossingen bieden voor een milieuvriendelijkere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst.
Het betreft met name bedrijven met activiteiten die helpen om een overgang te bewerkstelligen naar:
- Een groenere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van elektrische auto's en fietsen, batterijtechnologie, waterstof en brandstofcellen, openbaar vervoer, uitstootbeperking enz.
- Een veiligere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van zelfrijdende, geconnecteerde voertuigen, geavanceerde rijhulpsystemen, de volgende generatie van verkeersgeleidingssystemen enz.
- Een slimmere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van digitale mobiliteit, slimme steden, de deeleconomie, stadsluchtvaart enz.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:
- Andere effecten dan de bovenstaande (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10%, aandelen van bedrijven die actief zijn in de autosector ten belope van maximaal 30%);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa.

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.
L'investisseur est invité à consulter :
Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le Prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation : USD.
La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.
Le Prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder :

Catégorie SFDR :
Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.
Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants :

1. Indicateurs et targets:
Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables, via l'investissement dans le Master, sont les suivants:

- Le compartiment vise à obtenir un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

- Le compartiment vise à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence sur des sociétés à fort impact (High Stakes Companies), c'est- à-dire des sociétés qui opèrent dans les secteurs considérés comme clés pour la décarbonisation de l'économie et l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il s'agit des sociétés dans les secteurs tels qu'indiqués dans le règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, où l'on retrouve entre autres la production et distribution d'électricité et de gaz, les industries extractives et manufacturières, la construction, le transport, l'agriculture et les activités immobilières. Dans le contexte de leur activité, certaines sociétés peuvent avoir de fortes émissions de gaz à effet de serre.

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder,.
De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:
Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master
De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het Prospectus van de Master.

4. Waarderingsmunt: USD.
De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Het Prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

SFDR-categorie:
Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.
De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:
De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, via de belegging in de Master, zijn de volgende:

- Het compartiment streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbetert met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt.

- Het compartiment streeft naar een grotere blootstelling dan de referentie-index aan bedrijven met grote klimaateffecten (*High Stake Companies*), d.w.z. bedrijven die actief zijn in sectoren die als cruciaal beschouwd worden voor het koolstofvrij maken van de economie en het bereiken van de klimaatneutraliteit. Het gaat om bedrijven uit de sectoren vermeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, zoals bijvoorbeeld de opwekking en distributie van elektriciteit en gas, de verwerkende en winningsindustrie, de bouw, vervoer, landbouw en vastgoedactiviteiten. Sommige bedrijven kunnen in het kader van hun activiteiten veel broeikasgassen uitstoten.

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités liées à une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente, d'au moins 10 % en termes de revenus ou de capex ou de orderbook.

Les objectifs sont réalisés grâce au cadre d'analyse thématique mobilité qui a été développé par l'Investment Manager afin de sélectionner les entreprises qui contribuent ou apportent des solutions directes et tangibles au défi de la mobilité future. Cette analyse permet de sélectionner, même au sein des secteurs les plus émetteurs de CO2, les entreprises qui mitigent ou permettent par leur activité/produits de réduire l'impact climatique (exemple : énergies alternatives, véhicules électriques, stockage d'électricité).

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).
Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- Bedrijven die in aanmerking komen, moeten een individuele blootstelling hebben aan activiteiten die verband houden met een groenere, veiligere en slimmere mobiliteit van minstens 10%, gemeten naar omzet, CapEx of het orderboek.

De doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke analysemodel voor het thema mobiliteit dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot of voorzien in directe en tastbare oplossingen voor de mobiliteit van de toekomst. Die analyse maakt het mogelijk om, zelfs in de sectoren die het meeste CO2 uitstoten, de bedrijven te selecteren die de klimaatverandering temperen of het met hun activiteiten of producten mogelijk maken de impact ervan terug te dringen (bv. alternatieve energiebronnen, elektrische wagens, opslag van elektriciteit).

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).
Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG pour les investissements du Master
Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))
De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.
De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:
- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master
Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

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

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;

- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

14.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice
L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;

- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria, wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

14.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI (nettorendement - netto herbelegde dividenden)

Definitie van de index
De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.

Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken;

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

14.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Move est resté à la traîne de l'indice de référence officiel, le MSCI World All Countries NR EUR, au cours de la période écoulée. Le fonds est fortement exposé aux secteurs des produits de luxe, des services et de la technologie, entre autres. Toutefois, la sélection des titres dans le secteur technologique a été négative. Ceci est lié à la performance plus faible de plusieurs entreprises fortement exposées au thème du fonds, y compris les entreprises actives dans l'énergie verte et les équipementiers automobiles (semi-conducteurs). Sur l'ensemble de la période, les meilleurs contributeurs aux rendements ont été Taiwan Semiconductor, TDK Corp et Microsoft, entre autres. Les principales sociétés qui ont pesé sur les rendements relatifs du fonds sont SolarEdge Technologies, OnSemi et Cisco Systems.

14.1.9. Politique future

Les défis en matière de mobilité sont considérables. Par exemple, un quart des émissions nocives de gaz à effet de serre en Europe sont dues au secteur des transports, 3 600 personnes meurent chaque jour dans la circulation et le coût économique annuel peut atteindre 2 % du PIB.

Heureusement, il existe un grand nombre de solutions et d'opportunités dans plusieurs marchés en croissance :
- Les voitures et les vélos électriques devraient connaître une croissance de 10 % par an d'ici 2028 et 2030, respectivement.
- Le marché des systèmes avancés d'aide à la conduite devrait croître de 12 % par an d'ici à 2030, et celui des systèmes de circulation intelligents de 14 %.
- La mobilité numérique, qui fait partie de l'un des principaux piliers du Fonds, connaîtra même une croissance de 20 % par an d'ici à 2032.

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Leverancier van de index
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

14.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Move bleef over de afgelopen periode achter op de officiële benchmark, MSCI World All Countries NR EUR. Het fonds heeft een aanzienlijke blootstelling aan onder meer de luxegoederen- en dienstensector en de technologiesector. Aandelenselectie in de technologiesector was echter negatief. Dat is gelieerd aan de zwakkere prestatie van heel wat bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan het thema van het fonds, waaronder bedrijven actief in groene energie en toeleveranciers van de automobielsector (halfgeleiders). Over de volledige periode kwam de beste bijdrage tot het rendement dus onder meer van Taiwan Semiconductor, TDK Corp en Microsoft. De belangrijkste bedrijven die wogen op het relatieve rendement van het fonds waren onder meer SolarEdge Technologies, OnSemi en Cisco Systems.

14.1.9. Toekomstig beleid

De mobiliteitsuitdagingen zijn ontzettend groot. Zo is een kwart van de uitstoot van schadelijke broeikasgassen in Europa te wijten aan de transportsector, sterven er elke dag 3600 mensen in het verkeer en kan de jaarlijkse economische kost oplopen tot 2 % van het BBP.

Gelukkig zijn er heel wat oplossingen én opportuniteiten voorhanden in verschillende groeimarkten:
- Elektrische auto's en fietsen worden verwacht 10 % groei per jaar te kennen tegen respectievelijk 2028 en 2030.
- De markt van geavanceerde rijhulpsystemen wordt verwacht 12 % te groeien per jaar tegen 2030, die van intelligente verkeerssystemen zelfs 14 %.
- Digitale mobiliteit, onderdeel van een van de belangrijkste pijlers van het fonds, zal zelfs een groei kennen van 20 % per jaar tegen 2032.

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Malgré ces perspectives, le thème est resté à la traîne sur une période de trois ans et le moment présent peut constituer un point d'entrée intéressant.

14.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Ondanks die vooruitzichten is het thema over een periode van drie jaar achtergebleven en is het vandaag mogelijk een aantrekkelijk instapmoment.

14.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

14.2. Bilan

14.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**292 616 049,37**	**262 775 245,94**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**290 825 232,44**	**259 864 119,20**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	290 825 232,44	259 864 119,20
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**(473 054,23)**	**117 174,63**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	989 201,74	291 864,35
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	932 882,94	291 864,35
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	56 318,80	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(1 462 255,97)	(174 689,72)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(1 462 255,97)	(123 286,38)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(51 403,34)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**2 832 120,32**	**3 293 303,82**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	2 832 120,32	3 293 303,82
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(568 249,16)**	**(499 351,71)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	235,95	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(568 485,11)	(499 351,71)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**292 616 049,37**	**262 775 245,94**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**227 386 944,99**	**223 497 015,03**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**338 674,66**	**1 413 314,81**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**36 819 559,43**	**0,00**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**28 070 870,29**	**37 864 916,10**

14.3. Postes hors bilan

14.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

14.4. Compte de résultats

		30/06/2024	30/06/2023
		EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**30 439 980,19**	**39 859 052,10**
A.	Obligations et autres titres de créance	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	30 439 980,19	39 859 052,10
a.	Résultat réalisé	130 479,41	0,00
b.	Résultat non-réalisé	30 309 500,78	39 859 052,10
F.	Instruments financiers dérivés	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	0,00	0,00
II.	**Produits et charges des placements**	**2 159 358,86**	**1 950 792,98**
A.	Dividendes	2 159 398,80	1 950 793,39
B.	Intérêts (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	(39,94)	(0,41)
D.	Contrats de swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**0,48**	**0,35**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	0,00	0,00
B.	Autres	0,48	0,35
IV.	**Coûts d'exploitation**	**(4 457 034,37)**	**(3 861 793,24)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	(324,85)	(596,03)
B.	Charges financières (-)	(0,15)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	(66 160,29)	(95 625,37)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	(66 160,29)	(95 625,37)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	(4 054 891,76)	(3 545 565,62)
a.	Gestion financière	(3 980 496,47)	(3 479 848,31)
a.2.	Gestion financière - Classe C	(3 980 496,47)	(3 479 848,31)
b.	Gestion administrative et comptable	(74 395,29)	(65 717,31)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	(68 995,29)	(60 317,31)
E.	Frais administratifs (-)	(13 601,06)	(19 168,30)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	(9 038,89)	(13 050,41)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	(158,59)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	(47 564,28)	(31 518,67)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	(256 994,27)	(215 865,54)
K.	Autres charges (-)	(8 300,23)	59 784,20
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV	**(2 297 675,03)**	**(1 910 999,91)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**28 142 305,16**	**37 948 052,19**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**(71 434,87)**	**(83 136,09)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**28 070 870,29**	**37 864 916,10**

14.4. Resultatenrekening

		30/06/2024	30/06/2023
		EUR	EUR
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**30 439 980,19**	**39 859 052,10**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	30 439 980,19	39 859 052,10
a.	Gerealiseerd resultaat	130 479,41	0,00
b.	Niet gerealiseerd resultaat	30 309 500,78	39 859 052,10
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**2 159 358,86**	**1 950 792,98**
A.	Dividenden	2 159 398,80	1 950 793,39
B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(39,94)	(0,41)
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Andere opbrengsten**	**0,48**	**0,35**
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Andere	0,48	0,35
IV.	**Exploitatiekosten**	**(4 457 034,37)**	**(3 861 793,24)**
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(324,85)	(596,03)
B.	Financiële kosten (-)	(0,15)	0,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(66 160,29)	(95 625,37)
C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(66 160,29)	(95 625,37)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(4 054 891,76)	(3 545 565,62)
a.	Financieel beheer	(3 980 496,47)	(3 479 848,31)
a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(3 980 496,47)	(3 479 848,31)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(74 395,29)	(65 717,31)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(68 995,29)	(60 317,31)
E.	Administratie kosten	(13 601,06)	(19 168,30)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(9 038,89)	(13 050,41)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(158,59)	(187,50)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(47 564,28)	(31 518,67)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(256 994,27)	(215 865,54)
K.	Andere kosten (-)	(8 300,23)	59 784,20
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV	**(2 297 675,03)**	**(1 910 999,91)**
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**28 142 305,16**	**37 948 052,19**
VI.	**Belastingen op het resultaat**	**(71 434,87)**	**(83 136,09)**
VII.	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**28 070 870,29**	**37 864 916,10**

14.5. Affectation et prélèvements

14.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	65 229 104,38	39 278 230,91
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	36 819 559,43	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	28 070 870,29	37 864 916,10
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	338 674,66	1 413 314,81
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(15.312.954,52)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(47.780.695,68)	(36 819 559,43)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(2.135.454,18)	(2 458 671,48)

14.6. Composition des avoirs et chiffres clés

14.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

14.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

14.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Sous-jacents - Actions – Onderliggende - Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF CAP	3	132 881,69	EUR	1 142,54	151 822 642,66	84,72%	52,20%	51,88%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	3	125 889,90	EUR	1 104,16	139 002 589,78	123,74%	47,80%	47,50%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**290 825 232,44**		**100,00%**	**99,39%**
Total Sous-jacents - Actions – Totaal Onderliggende - Aandelen					**290 825 232,44**		**100,00%**	**99,39%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**290 825 232,44**		**100,00%**	**99,39%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**290 825 232,44**		**100,00%**	**99,39%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 832 120,32			0,97%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**2 832 120,32**			**0,97%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**2 832 120,32**			**0,97%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(473 054,23)**			**(0,16%)**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**(473 054,23)**			**(0,16%)**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(568 249,16)**			**(0,19%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**292 616 049,37**			**100,00%**

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

14.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	54,05%
Industrie – Industrie	23,29%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	14,27%
Autres – Andere	4,60%
Télécom – Telecommunicatie	1,96%
Matériaux de base – Basismaterialen	1,83%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	58,96%
France – Frankrijk	11,07%
Japon – Japan	9,40%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	6,01%
Taïwan – Taiwan	4,89%
Autres – Andere	4,60%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	2,26%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	1,83%
Pays-Bas – Nederland	0,61%
Norvège – Noorwegen	0,37%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	65,34%
EUR – EUR	18,13%
JPY – JPY	11,68%
GBP – GBP	1,92%
CNY – CNY	1,23%
HKD – HKD	1,09%
NOK – NOK	0,42%
CAD – CAD	0,16%
CHF – CHF	0,03%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)

14.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

14.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	1 054 769,60	6 568 243,95	7 623 013,55
Ventes - Verkopen	1 781 740,00	5 320 140,50	7 101 880,50
Total 1 - Totaal 1	**2 836 509,60**	**11 888 384,45**	**14 724 894,05**
Souscriptions - Inschrijvingen	11 250 618,92	18 623 213,61	29 873 832,53
Remboursements - Terugbetalingen	8 553 859,95	17 085 299,63	25 639 159,58
Total 2 - Totaal 2	**19 804 478,87**	**35 708 513,24**	**55 512 992,11**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	253 174 249,89	276 590 029,14	264 882 139,52
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(6,70%)**	**(8,61%)**	**(15,40%)**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(6,61%)**	**(8,48%)**	**(15,18%)**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

14.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

14.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

14.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2258562730	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	0,30
LU2258562656	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF CAP	0,30

14.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

14.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	537 721,63	230 256,27	790 974,38
		Capitalisation / Kapitalisatie	567 956,44	200 474,53	868 463,55
		Total / Totaal			**1 659 437,93**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	113 996,71	57 153,34	847 817,75
		Capitalisation / Kapitalisatie	112 236,30	34 996,88	945 702,97
		Total / Totaal			**1 793 520,72**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	101 472,23	95 108,31	854 181,67
		Capitalisation / Kapitalisatie	98 028,60	77 715,95	966 015,63
		Total / Totaal			**1 820 197,30**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	58 791 042,26	11 888 820,30
		Capitalisation / Kapitalisatie	61 823 685,55	6 066 485,10
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	15 350 754,79	7 615 263,67
		Capitalisation / Kapitalisatie	15 068 014,95	4 682 135,38
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	15 118 341,57	13 976 814,64
		Capitalisation / Kapitalisatie	14 755 490,96	11 662 344,94

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode					par action Per aandeel
30/06/2022	206 788 959,15	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering		124,61
			Capitalisation / Kapitalisatie		124,61
30/06/2023	262 775 245,94	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering		146,51
			Capitalisation / Kapitalisatie		146,51
30/06/2024	292 616 049,37	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering		158,95
			Capitalisation / Kapitalisatie		162,37

14.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

14.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	10,83%	2,68%	-	-	2,68%

14.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Diagramme en bâtons

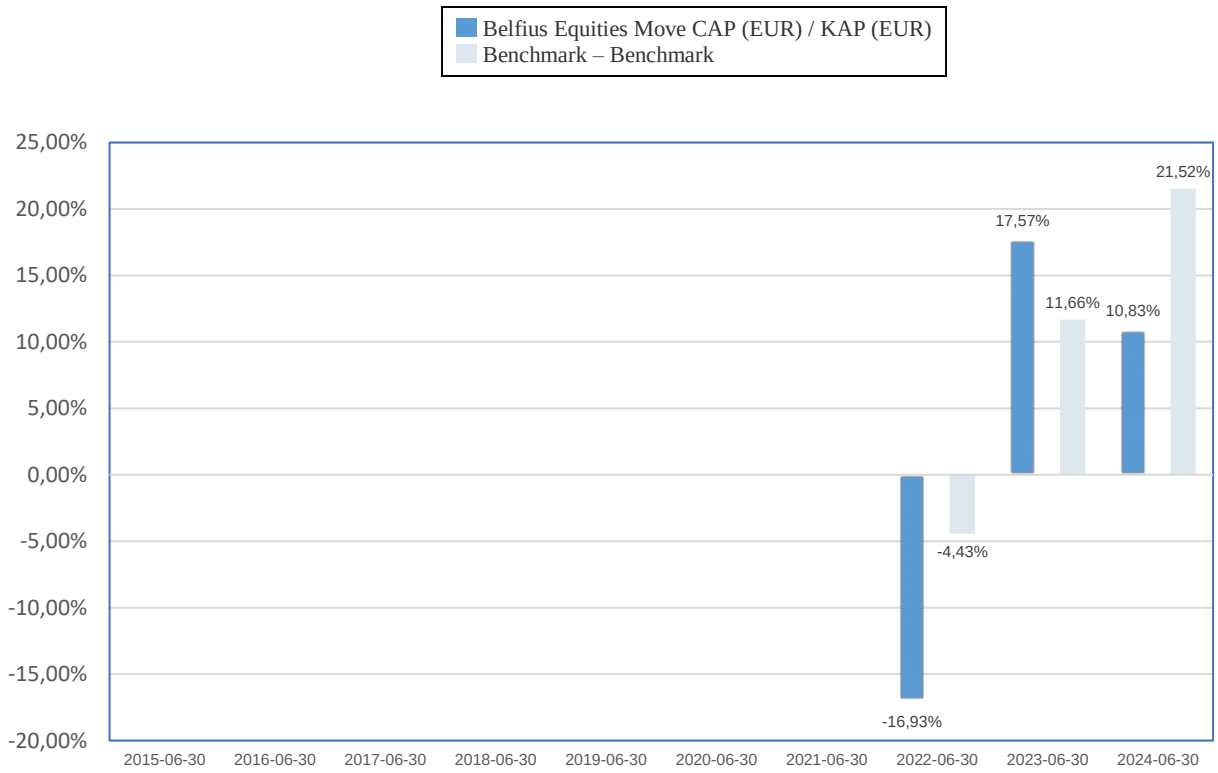
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2021

Jaar van oprichting : 2021

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe *"Indice(s) et benchmark(s)"*

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf *"Index en benchmark"*

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

14.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

14.6.6. Frais
(exprimé en %)

14.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6326033816	1,86%
Classe C / Klasse C	BE6326054051	1,87%
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6326033816	0,16%
Classe C / Klasse C	BE6326054051	0,16%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

14.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

14.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

14.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  356 495,69 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  8 318,26 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  5 925,34 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)

  196 295,82 EUR

Pour un total de :
568 485,11 EUR

14.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

14.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

14.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

14.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  356 495,69 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  8 318,26 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  5 925,34 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  196 295,82 EUR

Voor een totaal van :
568 485,11 EUR

14.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

15. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

15.1. Rapport de gestion du compartiment

15.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Become a été lancé le 30 septembre 2021.
La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 30 septembre 2021 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS..

15.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

15.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

15.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles

15.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

15.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Children (le « Master ») dont l'objectif est de tirer parti de la performance d'entreprises internationales qui contribuent au bien-être des enfants et ont un impact positif sur leurs vies, et de surperformer l'indice de référence. Les entreprises sont sélectionnées par le gestionnaire de fonds de manière discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

Investissement du Feeder dans le Master :
Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%
- en liquidités,

15. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

15.1. Beheerverslag van het compartiment

15.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Become werd gelanceerd op 30 september 2021.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 30 september 2021 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

15.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

15.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

15.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

15.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

15.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Children (de 'Master') en heeft als doelstelling om te profiteren van de prestaties van internationale bedrijven die bijdragen aan het welzijn van kinderen en een positieve invloed op hun leven uitoefenen, en om de referentie-index te verslaan. De beheerder van het fonds kan de bedrijven naar eigen goeddunken selecteren.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Belegging van de Feeder in de Master:
Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn netto activa in rechten van deelneming van de Master.
Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

Informations concernant le Master:

1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Children, un compartiment de la SICAVde droit luxembourgeois Candriam Sustainable, SICAVrépondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal..

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions d'entreprises de petite, de moyenne et de grande capitalisation de différents secteurs dans le monde entier, qui contribuent au bien-être des enfants et ont un impact positif sur leurs vies. Il s'agit d'entreprises qui sont innovantes et fournissent des solutions qui contribuent:

- aux besoins essentiels des enfants (comme, par exemple, eau potable, hygiène publique, alimentation saine et suffisante, soins de santé, logement abordable, soutien des collectivités locales, etc...) ;
- au développement des enfants, (comme, par exemple, dans des domaines comme l'éducation, les infrastructures, la sécurité, les sports et les loisirs, le revenu familial et l'inclusion financière, etc...).

Le Master est un fonds de conviction : sa gestion est basée sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- titres autres que ceux décrits ci-dessus (c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur de 10 % de l'actif net, etc.),
- instruments du marché monétaire,
- dépôts et/ou liquidités,
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

Informatie over de Master:

1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Children, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die bijdragen aan het welzijn van kinderen en die een positieve invloed op hun leven hebben. Het betreft bedrijven die innovatief zijn en oplossingen aanreiken die bijdragen:

- aan de basisbehoeften van kinderen (zoals drinkbaar water, openbare hygiëne, gezonde en voldoende voeding, gezondheidszorg, betaalbare huisvesting, ondersteuning van de lokale overheden enz.) ;
- aan de ontwikkeling van kinderen (bijvoorbeeld in domeinen zoals onderwijs, infrastructuur, veiligheid, sport en vrijetijdsbesteding, gezinsinkomen en financiële inclusie enz.).

De Master wordt beheerd op basis van overtuigingen: het beheer is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisatiegroottes.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- andere effecten dan de bovenstaande (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10% van het nettoactief, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa.

3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder.

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:
Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le Prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation : USD.
La monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.
Le Prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder :

Catégorie SFDR :
Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.
Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants :

1. Indicateurs et targets:
Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables, via l'investissement dans le Master, sont les suivants :
- Le compartiment vise à investir dans des sociétés dont au moins 50% des revenus moyens pondérés sont liés à des activités d'entreprise qui contribuent à fournir des services essentiels (eau propre, assainissement, soins de santé, nutrition, etc...) et/ou à fournir des produits/services qui contribuent au développement des enfants (éducation, inclusion financière, sports/loisirs, etc.);
- Investissement uniquement dans des sociétés dont au moins 10% du revenu (ou capex ou orderbook) est lié à des activités susmentionnées.
- Score ESG : le compartiment vise à avoir un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondèré de l'indice de référence du compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG propriétaire de Candriam.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).
Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

informatiedocument van de Master
De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het Prospectus van de Master.

4. Waarderingsmunt: USD.
De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.
Het Prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

SFDR-categorie:
Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.
De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:
De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, via de belegging in de Master, zijn de volgende:
- Het compartiment streeft ernaar te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 50% van de gewogen gemiddelde omzet verband houdt met bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan de verstrekking van essentiële diensten (schoon water, sanitair, gezondheidszorg, voeding gebruikmaking en/of de levering van producten of diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport en vrijetijdsbesteding, enz.);
- Er wordt alleen belegd in bedrijven waarvan minstens 10% van de omzet (of CapEx of orderboek) verband houdt met de bovenstaande activiteiten.
- ESG-score: het compartiment streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan die van de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index van het compartiment. De ESG-score wordt berekend met behulp van de eigen ESG-analysemethode van Candriam.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).
Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/ > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/ > Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.
De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:
- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

>Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG pour les investissements du Master
Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification
de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de
données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

15.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice
L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

>Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master
Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

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.

15.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI ((Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index
De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen uit de hele

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

développés et émergents à travers le monde.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

15.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Become a accusé un retard significatif par rapport à son indice de référence, le MSCI World All Countries, au cours de la période écoulée, en raison d'une sous-pondération thématique dans le secteur de la technologie et d'un impact négatif de la sélection des titres. En termes relatifs, Nvidia (pas de position), SIG Group et Prudential ont le plus pesé sur les rendements relatifs. Les entreprises les plus performantes sont Dell Technologies, Stride et Advanced

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

wereld met een ontwikkelde of opkomende markt.

Gebruik van de index

- Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn en meer dan 4% bedragen.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

15.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Become bleef in over de afgelopen periode aanzienlijk sterk achter op de benchmark, de MSCI World All Countries wegens de thematisch-gerelateerde onderweging in de technologiesector en een negatieve aandelenselectie. In relatieve termen wogen Nvidia (geen positie), SIG Group en Prudential het sterkst op het relatieve rendement. De beste prestaties werden geleverd door Dell Technologies, Stride en Advanced Drainage Systems.

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Drainage Systems.

15.1.9. Politique future

- Sélection d'entreprises axées sur le bien-être des enfants, l'accès à l'éducation, la sécurité, les loisirs et l'inclusion financière.
- Compte tenu de l'orientation thématique, les sous-industries très cycliques sont structurellement absentes du portefeuille (énergie, matières premières, semi-conducteurs, banques...).
- La stratégie est fortement exposée aux marchés à forte croissance (tels que l'Afrique) et est très diversifiée entre les différentes régions.
- Privilégier les entreprises présentant un bilan solide et un modèle d'entreprise durable.
- Exposition moyenne aux petites et moyennes capitalisations supérieure à celle d'un indice boursier mondial largement diversifié.

15.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

15.1.9. Toekomstig beleid

- Selectie van bedrijven gericht op het welzijn van kinderen, hun toegang tot onderwijs, hun veiligheid, hun ontspanning en de financiële inclusie van kinderen.
- Gezien de thematische focus zijn heel cyclische sub-industrieën structureel afwezig (energie, grondstoffen, halfgeleiders, banken…) in de portefeuille.
- De strategie heeft een hoge blootstelling aan snelgroeiende markten (zoals Afrika) en is sterk gediversifieerd over verschillende regio's.
- Focus op bedrijven met een sterke balans en duurzaam business model.
- Gemiddeld hogere blootstelling aan small- en midcaps dan een breed gespreide globale beursindex.

15.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

15.2. Bilan

15.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**55 816 324,41**	**69 742 194,68**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**55 308 704,26**	**69 365 377,40**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	55 308 704,26	69 365 377,40
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**121 944,57**	**246 737,79**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	291 961,69	480 278,71
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	276 589,42	480 278,71
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	15 372,27	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(170 017,12)	(233 540,92)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(170 017,12)	(215 913,64)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(17 627,28)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**500 122,14**	**270 470,93**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	500 122,14	270 470,93
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(114 446,56)**	**(140 391,44)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	235,95	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(114 682,51)	(140 391,44)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**55 816 324,41**	**69 742 194,68**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**51 088 764,67**	**73 308 014,49**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**(104 267,82)**	**111 925,21**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**0,00**	**0,00**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**4 831 827,56**	**(3 677 745,02)**

15.3. Postes hors bilan

15.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

15.4. Compte de résultats

15.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**5 364 049,99**	**(2 945 552,22)**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5 363 998,83	(2 942 942,03)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(3 061 224,91)	(819 001,49)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	8 425 223,74	(2 123 940,54)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	51,16	(2 610,19)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	51,16	(2 610,19)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	51,16	(2 610,19)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**537 302,53**	**619 207,97**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	539 493,53	617 837,04
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	358,44	1 658,55
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	358,44	1 658,55
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(2 549,44)	(287,62)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,32**	**0,28**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,32	0,28
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(1 056 134,88)**	**(1 325 299,49)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(79,71)	(207,25)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,60)	(0,60)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(15 148,66)	(32 282,90)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(15 148,66)	(32 282,90)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(930 075,40)	(1 172 443,95)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(908 920,75)	(1 147 159,82)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(908 920,75)	(1 147 159,82)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(21 154,65)	(25 284,13)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(15 754,65)	(19 884,13)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(4 063,94)	(6 291,85)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(6 976,16)	(11 410,79)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(94,20)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(53 302,60)	(67 929,95)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(48 681,48)	(61 578,61)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	2 287,87	27 033,91
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(518 832,03)**	**(706 091,24)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**4 845 217,96**	**(3 651 643,46)**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(13 390,40)**	**(26 101,56)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**4 831 827,56**	**(3 677 745,02)**

15.5. Affectation et prélèvements

15.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	4 727 559,74	(3 565 819,81)
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	4 831 827,56	(3 677 745,02)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(104 267,82)	111 925,21
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(2.431.959,01)	3 565 819,81
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(2.295.600,73)	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

15.6. Composition des avoirs et chiffres clés

15.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

15.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

15.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Sous-jacents - Actions – Onderliggende - Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF CAP	3	29 777,01	EUR	960,53	28 601 716,22	41,05%	51,71%	51,24%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF DIS	3	28 831,90	EUR	926,30	26 706 988,04	5,55%	48,29%	47,85%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**55 308 704,26**		**100,00%**	**99,09%**
Total Sous-jacents - Actions – Totaal Onderliggende - Aandelen					**55 308 704,26**		**100,00%**	**99,09%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**55 308 704,26**		**100,00%**	**99,09%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**55 308 704,26**		**100,00%**	**99,09%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		0,50			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		1,60			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		870,14			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		0,98			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		497 630,05			0,89%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		660,45			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		586,88			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		371,47			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		0,07			0,00%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**500 122,14**			**0,90%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**500 122,14**			**0,90%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**121 944,57**			**0,22%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**121 944,57**			**0,22%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(114 446,56)**			**(0,21%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**55 816 324,41**			**100,00%**

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

15.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	19,24%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	18,95%
Pharma – Farma	16,23%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	11,86%
Industrie – Industrie	11,81%
Télécom – Telecommunicatie	7,85%
Autres – Andere	4,23%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	4,05%
Immobilier – Vastgoed	3,57%
Finance – Financiële sector	2,21%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	54,29%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	17,83%
France – Frankrijk	7,01%
Japon – Japan	5,84%
Autres – Andere	4,23%
Suisse – Zwitserland	3,74%
Australie – Australië	2,33%
Pays-Bas – Nederland	1,82%
Irlande – Ierland	1,65%
Belgique – België	1,26%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	60,61%
GBP – GBP	16,35%
EUR – EUR	13,20%
JPY – JPY	5,88%
AUD – AUD	2,37%
CHF – CHF	1,59%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)

15.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

15.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	0,00	0,00	0,00
Ventes - Verkopen	10 359 713,87	9 060 958,10	19 420 671,97
Total 1 - Totaal 1	**10 359 713,87**	**9 060 958,10**	**19 420 671,97**
Souscriptions - Inschrijvingen	982 958,97	815 718,90	1 798 677,87
Remboursements - Terugbetalingen	10 932 651,79	9 623 723,91	20 556 375,70
Total 2 - Totaal 2	**11 915 610,76**	**10 439 442,81**	**22 355 053,57**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	63 030 306,64	57 802 483,49	60 416 395,07
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(2,47%)**	**(2,38%)**	**(4,86%)**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(2,38%)**	**(2,20%)**	**(4,48%)**

15.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

15.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

15.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2371175907	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF CAP	0,30
LU2371178836	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF DIS	0,30

15.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

15.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	295 796,62	17 856,86	277 939,76
		Distribution / Uitkering	350 320,15	34 625,74	315 694,41
		Total / Totaal			**593 634,17**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	14 533,89	21 173,90	271 299,76
		Distribution / Uitkering	13 611,10	46 607,47	282 698,04
		Total / Totaal			**553 997,80**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 337,30	69 870,30	208 766,75
		Distribution / Uitkering	6 817,88	92 457,33	197 058,59
		Total / Totaal			**405 825,34**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	44 567 692,58	2 616 821,12
		Distribution / Uitkering	52 722 729,70	5 100 191,19
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 942 012,31	2 793 408,44
		Distribution / Uitkering	1 825 346,14	6 107 105,76
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	933 048,01	8 833 848,71
		Distribution / Uitkering	865 629,86	11 722 526,99

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	78 553 095,45	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	132,33
			Distribution / Uitkering	132,33
30/06/2023	69 742 194,68	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	125,89
			Distribution / Uitkering	125,89
30/06/2024	55 816 324,41	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	137,54
			Distribution / Uitkering	137,54

15.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

15.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	9,25%	-	-	-	(3,10%)

15.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Diagramme en bâtons

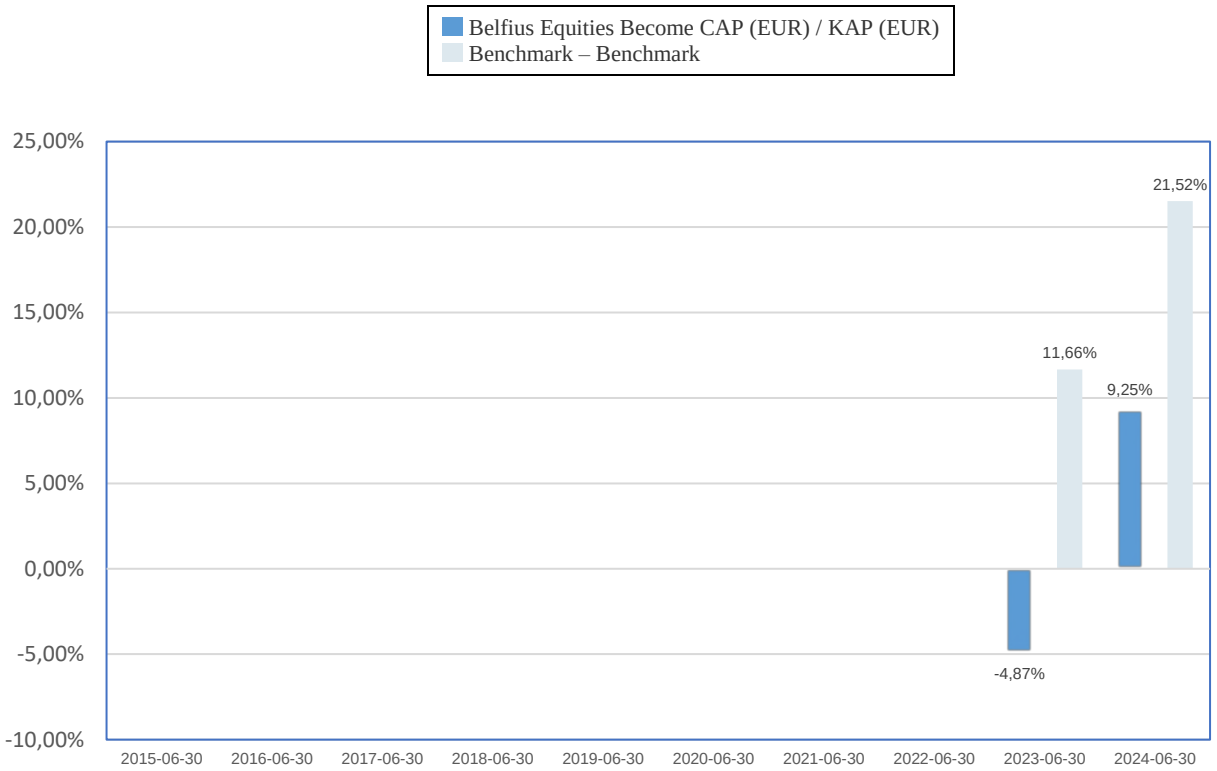
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2021

Jaar van oprichting : 2021

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe *"Indice(s) et benchmark(s)"*

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf *"Index en benchmark"*

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

15.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

15.6.6. Frais
(exprimé en %)

15.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6328358781	1,95%
Classe C / Klasse C	BE6328359797	1,95%
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6328358781	0,18%
Classe C / Klasse C	BE6328359797	0,18%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

15.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

15.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

15.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  69 843,18 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  1 629,68 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  1 164,05 EUR

- la rémunération de commercialisation (Classe C)
  3 259,35 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  37 336,25 EUR

Pour un total de :
114 682,51 EUR

15.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

15.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

15.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

15.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  69 843,18 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  1 629,68 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  1 164,05 EUR

- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C)
  3 259,35 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  37 336,25 EUR

Voor een totaal van :
114 682,51 EUR

15.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

16. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

16.1. Rapport de gestion du compartiment

16.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Re=New a été lancé le 31 janvier 2022.
La période de souscription initiale a été fixée du 03 au 31 janvier 2022 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

16.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

16.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

16.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

16.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Circular Economy (le « Master ») dont l'objectif est bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés qui proposent des solutions de transition vers une économie circulaire pour relever les grands défis du développement durable sur la base d'une gestion discrétionnaire. La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères ESG.

Politique de placement du compartiment

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

16. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

16.1. Beheerverslag van het compartiment

16.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Re=New werd gelanceerd op 31 Januari 2022.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 03 t.e.m. 31 Januari 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

16.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

16.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

16.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

16.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Sustainable Equity Circular Economy (de 'Master') en heeft als doelstelling om te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden in de overgang naar een circulaire economie en zo een antwoord te vinden op de grote duurzaamheidsuitdagingen, en dit op basis van een discretionair beheer. De selectie wordt hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten en op een zelf ontwikkelde analyse op basis van ESG-criteria.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn netto activa in rechten van deelneming van de Master.
Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Informations concernant le Master:

1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Circular Economy, un compartiment de la SICAVde droit luxembourgeois Candriam Sustainable, SICAVrépondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal..

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions d'entreprises actives le monde entier de petite, de moyenne et de grande capitalisation soutenant la transition vers une économie circulaire. Ces entreprises sont à l'avant-garde de la transition, en offrant des produits, des processus, des technologies et/ou des services s'écartant du modèle économique linéaire actuel (« extraire, fabriquer et jeter ») en cherchant à réduire le besoin de matières premières neuves et/ou en réduisant la production de déchets. Ces entreprises se trouvent dans des secteurs tels que la gestion des déchets, les ressources renouvelables, le prolongement de la durée de vie des produits et services ainsi que l'optimisation des ressources.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :
- Titres autres que ceux décrits ci-dessus (c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur de 10 % de l'actif net, etc.),
- instruments du marché monétaire,
- dépôts et/ou liquidités,
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.

L'investisseur est invité à consulter :
Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le Prospectus du Master.

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Informatie over de Master:

1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Circular Economy, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxemburg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van small-, mid-, en largecapbedrijven uit heel de wereld die oplossingen bieden voor de overgang naar een circulaire economie. Dit zijn bedrijven die een pioniersrol vervullen in deze transitie door producten, processen, technologieën en/of diensten te ontwikkelen die een alternatief vormen voor het huidige lineaire economisch model (wegwerpeconomie) waarbij getracht wordt de benodigde grondstoffen en het gegenereerde afval te verminderen. Deze bedrijven zijn actief in sectoren die zich bezig houden met afvalbeheer, hernieuwbare grondstoffen, het verlengen van de levensduur van producten en diensten en het optimaliseren van het grondstoffenverbruik.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:
- Andere effecten dan de bovenstaande (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10% van het nettoactief, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa.

3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder.

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:
Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master
De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het Prospectus van de Master.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4. Monnaie d'évaluation : USD.
La monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.
Le Prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder :

Catégorie SFDR :
Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.
Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants :

1. Indicateurs et targets:
Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables, via l'investissement dans le Master, sont les suivants :
- Le compartiment vise à obtenir un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

Le calcul de la température d'un portefeuille est basé sur une méthodologie évaluant l'alignement d'un portefeuille avec un scénario spécifique de réduction des gaz à effet de serre. La méthodologie utilise les données disponibles sur les émissions de gaz à effet de serre des entreprises, ainsi que les émissions évitées et combine ces données avec une évaluation prospective de l'alignement des entreprises sur les objectifs de réduction de carbone spécifiques à un secteur.

- Le compartiment vise à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence sur des sociétés à fort impact (High Stakes Companies), c'est- à-dire des sociétés qui opèrent dans les secteurs considérés comme clés pour la décarbonisation de l'économie et l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il s'agit des sociétés dans les secteurs tels qu'indiqués dans le règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, où l'on retrouve entre autres la production et distribution d'électricité et de gaz, les industries extractives et manufacturières, la construction, le transport, l'agriculture et les activités immobilières. Dans le contexte de leur activité, certaines sociétés peuvent avoir de fortes émissions de gaz à effet de serre.

- Les entreprises éligibles doivent avoir un score circulaire d'au moins 5 (sur une échelle de 0 à 10, 10 étant le reflet de la circularité la plus élevée). Ce score circulaire résulte d'un cadre de circularité exclusif, qui s'articule autour de trois

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4. Waarderingsmunt: USD.
De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

Het Prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

SFDR-categorie:
Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.
De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:
De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, via de belegging in de Master, zijn de volgende:
- Het compartiment streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbetert met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt.

De berekening van de temperatuur van een portefeuille is gebaseerd op een methode die nagaat in hoeverre de portefeuille in overeenstemming is met een specifiek broeikasgasverminderingsscenario. Deze methode gebruikt de beschikbare gegevens voor de broeikasgasuitstoot van bedrijven, evenals de vermeden emissies en combineert deze gegevens met een van een toekomstgerichte beoordeling van de afstemming van de bedrijven op de specifieke streefdoelen van een sector voor het verminderen van koolstofemissies.

- Het compartiment streeft naar een grotere blootstelling dan de referentie-index aan bedrijven met grote klimaateffecten (*High Stake Companies*), d.w.z. bedrijven die actief zijn in sectoren die als cruciaal beschouwd worden voor het koolstofvrij maken van de economie en het bereiken van de klimaatneutraliteit. Het gaat om bedrijven uit de sectoren vermeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, zoals bijvoorbeeld de opwekking en distributie van elektriciteit en gas, de verwerkende en winningsindustrie, de bouw, vervoer, landbouw en vastgoedactiviteiten. Sommige bedrijven kunnen in het kader van hun activiteiten veel broeikasgassen uitstoten.

- Om in aanmerking te komen, moeten bedrijven een circulaire score van minstens 5 (op een schaal van 0 tot 10, waarbij 10 de hoogste circulariteit betekent). Deze circulaire score is het resultaat van een exclusief kader voor circulariteit

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

facteurs : l'engagement circulaire, les résultats circulaires et l'élan circulaire.

Ces objectifs sont réalisés grâce au cadre d'analyse thématique circulaire spécifique qui a été développé par l'Investment Manager afin de sélectionner les entreprises qui contribuent à apporter des solutions favorisant une économie circulaire. Elles ont été identifiées soit comme des fournisseurs de solutions directes et tangibles pour aborder la transition vers l'économie circulaire («facilitateurs»), soit comme des entreprises qui adoptent ces solutions dans leur chaîne de valeurs et leurs activités économiques, dans le but de fournir des produits ou des services qui aident les consommateurs à réduire leur impact environnemental (« transformateurs »).

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant :
https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment :
https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

dat rekening houdt met drie factoren: circulair engagement, circulaire prestaties en circulair momentum.

Deze doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke op circulariteit gerichte analysemodel dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot oplossingen voor een circulaire economie. Dit gebeurt ofwel via bedrijven die directe en tastbare oplossingen bieden om de overgang te maken naar een circulaire economie (zogenaamde 'enablers'), ofwel bedrijven die oplossingen toepassen in hun waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG pour les investissements du Master
Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion,

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master
Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:
De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat, in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.
Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

16.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

• Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
• dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
• à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants
de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria, wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

16.1.6. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

Definitie van de index
De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.

Gebruik van de index

• Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
• voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
• om het rendement mee te vergelijken.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus
publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un
autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur
demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

16.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Le fonds a sous-performé le MSCI World All Countries NR sur la période. Comme le fonds vise à investir dans des entreprises qui fournissent des solutions facilitant le développement d'une économie circulaire et dans des entreprises qui intègrent des approches circulaires dans leur chaîne de production, le fonds a une préférence pour les biens de consommation de base, les entreprises industrielles axées sur l'environnement, les matériaux et une sélection d'entreprises technologiques. Par conséquent, à l'exception de la position dans Microsoft, le fonds n'est généralement pas investi dans les grandes capitalisations des secteurs de la technologie, des services financiers et des services de communication. Cela a eu un impact négatif sur les rendements relatifs du fonds, tout comme la préférence pour les biens de consommation de base et les services publics (traitement de l'eau). Entre autres, Nvidia (pas de position), Darling Ingredients et LKQ Corp ont fortement pesé sur les rendements relatifs, tandis que Dell Technologies, ASML Holding et Givaudan ont fortement contribué aux rendements relatifs.

16.1.8. Politique future

Le développement de l'économie circulaire crée un grand nombre d'opportunités à long terme, et nous voyons également de plus en plus de facteurs de soutien pour la stratégie d'investissement à court terme :
- Bien que l'époque de la politique d'intérêt zéro et du Green Deal semble révolue, l'économie circulaire a d'énormes interfaces avec de nombreux secteurs.
- Dans le contexte actuel du marché, caractérisé par un leadership et une dynamique limités, nous pensons que notre portefeuille offre un bon équilibre dans une période de ralentissement économique.
- Le fonds est fortement exposé à des secteurs défensifs moins bien valorisés, tels que les services commerciaux (sociétés de gestion des déchets), les biens de consommation de base et les

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

16.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds presteerde minder goed dan de MSCI World All Countries NR over de afgelopen periode. Aangezien het fonds ernaar streeft te beleggen in bedrijven die oplossingen bieden die de ontwikkeling van een circulaire economie vergemakkelijken en bedrijven die circulaire benaderingen in hun productieketen integreren, heeft het fonds een voorkeur voor basisconsumptiegoederen, milieugerichte industriële bedrijven, materialen en een selectie van technologiebedrijven. Daardoor is het fonds, met uitzondering van de positie in Microsoft, doorgaans niet belegt in big caps in de technologiesector, financials en communicatiediensten. Dat had een negatieve invloed op het relatieve rendement van het fonds, evenals de voorkeur voor basisconsumptiegoederen en nutsbedrijven (waterzuivering). Onder meer Nvidia (geen positie), Darling Ingrediënts en LKQ Corp wogen het sterks op het relatieve rendement, terwijl Dell Technologies, ASML Holding en Givaudan het sterks bijdroegen aan het relatieve rendement.

16.1.8. Toekomstig beleid

De ontwikkeling van de circulaire economie creëert ontzettend veel langetermijnopportuniteiten en ook op korte termijn zien we steeds meer ondersteunende factoren voor de beleggingsstrategie:
- Ondanks dat het nulrentebeleid en de Green Deal-dagen voorbij lijken te zijn, heeft de circulaire economie enorm veel raakvlakken met tal van sectoren.
- In de huidige marktcontext, die wordt gekenmerkt door een beperkt leiderschap en momentum, zijn we ervan overtuigd dat onze portefeuille een goed evenwicht biedt tijdens een periode van economische groeivertraging.
- Het fonds heeft heel wat blootstelling aan goedkopere defensieve sectoren, zoals commerciële diensten (afvalverwerkingsbedrijven), basisconsumptiegoederen en

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

services publics. Ces derniers, entre autres, pourraient également bénéficier d'une baisse des taux d'intérêt à long terme.
- En outre, de plus en plus d'entreprises s'orientent vers la circularité malgré un soutien politique moindre. Le sujet est de plus en plus intégré dans les objectifs de développement durable de nombreuses entreprises.

16.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

nutsbedrijven. Onder meer die laatste kan ook profiteren van een daling van de langetermijnrente.
- Daarbovenop zijn er meer bedrijven die, ondanks minder politieke steun, evolueren naar een circulaire aanpak. Het thema wordt steeds meer verankerd in de duurzaamheidsdoelstelling van tal van bedrijven.

16.1.9. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

16.2. Bilan

16.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**290 350 345,57**	**286 608 328,47**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**289 329 676,56**	**286 059 801,49**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	289 329 676,56	286 059 801,49
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**95 458,62**	**(311 508,87)**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	362 153,18	304 419,02
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	300 478,66	304 419,02
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	61 674,52	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(266 694,56)	(615 927,89)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(266 694,56)	(553 133,56)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(62 794,33)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**1 476 103,46**	**1 402 596,73**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	1 476 103,46	1 402 596,73
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(550 893,07)**	**(542 560,88)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	235,95	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	17 684,08	6 563,88
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(568 813,10)	(549 124,76)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**290 350 345,57**	**286 608 328,47**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**261 672 143,57**	**272 711 621,00**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**21 136,13**	**2 057 814,70**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**13 896 707,47**	**0,00**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**14 760 358,40**	**11 838 892,77**

16.3. Postes hors bilan

16.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

16.4. Compte de résultats

16.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**16 609 975,83**	**14 168 298,82**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	16 609 975,83	14 168 298,82
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(969 685,92)	(359 582,55)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	17 579 661,75	14 527 881,37
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**2 850 339,16**	**2 314 557,41**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 839 218,96	2 306 479,20
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	11 120,20	8 078,21
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	11 120,20	8 078,21
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,37**	**0,34**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,37	0,34
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(4 628 135,74)**	**(4 546 440,99)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(350,91)	(684,18)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(70 278,81)	(109 781,84)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(70 278,81)	(109 781,84)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(4 306 970,09)	(4 060 774,12)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(4 228 279,94)	(3 986 278,59)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(4 228 279,94)	(3 986 278,59)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(78 690,15)	(74 495,53)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(73 290,15)	(69 095,53)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(14 074,19)	(22 366,98)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(9 258,85)	(13 446,21)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(166,57)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(33 433,32)	(35 251,33)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(259 569,53)	(259 604,03)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	65 966,53	(44 344,80)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(1 777 796,21)**	**(2 231 883,24)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**14 832 179,62**	**11 936 415,58**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(71 821,22)**	**(97 522,81)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**14 760 358,40**	**11 838 892,77**

16.5. Affectation et prélèvements

16.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	28 678 202,00	13 896 707,47
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	13 896 707,47	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	14 760 358,40	11 838 892,77
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	21 136,13	2 057 814,70
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(7.205.867,90)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(18.920.271,54)	(13 896 707,47)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(2.552.062,56)	0,00

16.6. Composition des avoirs et chiffres clés

16.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

16.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

16.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Sous-jacents - Actions – Onderliggende - Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	3	138 524,20	EUR	1 013,68	140 419 205,99	6,75%	48,53%	48,36%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	3	152 182,39	EUR	978,50	148 910 470,57	59,48%	51,47%	51,29%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**289 329 676,56**		**100,00%**	**99,65%**
Total Sous-jacents - Actions – Totaal Onderliggende - Aandelen					**289 329 676,56**		**100,00%**	**99,65%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**289 329 676,56**		**100,00%**	**99,65%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**289 329 676,56**		**100,00%**	**99,65%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 476 103,46			0,51%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**1 476 103,46**			**0,51%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**1 476 103,46**			**0,51%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**95 458,62**			**0,03%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**95 458,62**			**0,03%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(550 893,07)**			**(0,19%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**290 350 345,57**			**100,00%**

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

16.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Industrie – Industrie	27,61%
Technologie – Technologie	25,33%
Matériaux de base – Basismaterialen	19,47%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	11,16%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	5,12%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	4,80%
Pharma – Farma	3,06%
Autres – Andere	2,70%
Energie – Energie	0,75%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	63,23%
France – Frankrijk	8,75%
Suisse – Zwitserland	5,33%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	4,06%
Pays-Bas – Nederland	2,85%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	2,83%
Danemark – Denemarken	2,77%
Autres – Andere	2,70%
Suède – Zweden	2,33%
Japon – Japan	1,86%
Finlande – Finland	1,35%
Canada – Canada	1,06%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,88%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	62,86%
EUR – EUR	17,35%
CAD – CAD	4,37%
CHF – CHF	4,22%
GBP – GBP	3,29%
DKK – DKK	2,77%
SEK – SEK	2,33%
JPY – JPY	1,93%
CNY – CNY	0,88%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)

16.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

16.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	3 205 579,47	4 552 163,28	7 757 742,75
Ventes - Verkopen	6 373 053,90	14 724 789,61	21 097 843,51
Total 1 - Totaal 1	**9 578 633,37**	**19 276 952,89**	**28 855 586,26**
Souscriptions - Inschrijvingen	11 375 192,93	10 332 207,60	21 707 400,53
Remboursements - Terugbetalingen	12 153 097,78	20 572 644,04	32 725 741,82
Total 2 - Totaal 2	**23 528 290,71**	**30 904 851,64**	**54 433 142,35**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	276 198 632,03	286 164 674,15	281 181 653,09
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(5,05%)**	**(4,06%)**	**(9,10%)**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(5,02%)**	**(4,01%)**	**(9,00%)**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les

16.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

16.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

16.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2109443114	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	0,00
LU2109443205	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	0,00

16.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

16.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	992 607,18	43 323,52	949 283,67
		Capitalisation / Kapitalisatie	810 701,56	12 171,46	798 530,10
		Total / Totaal			**1 747 813,77**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	220 941,56	61 505,93	1 108 719,30
		Capitalisation / Kapitalisatie	194 754,19	30 343,40	962 940,89
		Total / Totaal			**2 071 660,19**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	72 951,87	160 846,14	1 020 825,02
		Capitalisation / Kapitalisatie	85 166,03	77 065,59	971 041,33
		Total / Totaal			**1 991 866,35**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	147 345 937,15	6 168 377,35
		Capitalisation / Kapitalisatie	120 430 497,99	1 726 543,48
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	30 484 123,95	8 427 133,74
		Capitalisation / Kapitalisatie	26 794 552,28	4 162 584,34
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	10 021 472,25	22 113 783,74
		Capitalisation / Kapitalisatie	11 685 928,28	10 611 958,08

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode					par action Per aandeel
30/06/2022	230 080 477,55	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering		131,64
			Capitalisation / Kapitalisatie		131,64
30/06/2023	286 608 328,47	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering		138,35
			Capitalisation / Kapitalisatie		138,35
30/06/2024	290 350 345,57	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering		145,77
			Capitalisation / Kapitalisatie		145,77

16.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

16.6.5. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	5,36%	-	-	-	(1,18%)

16.6.5. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Diagramme en bâtons

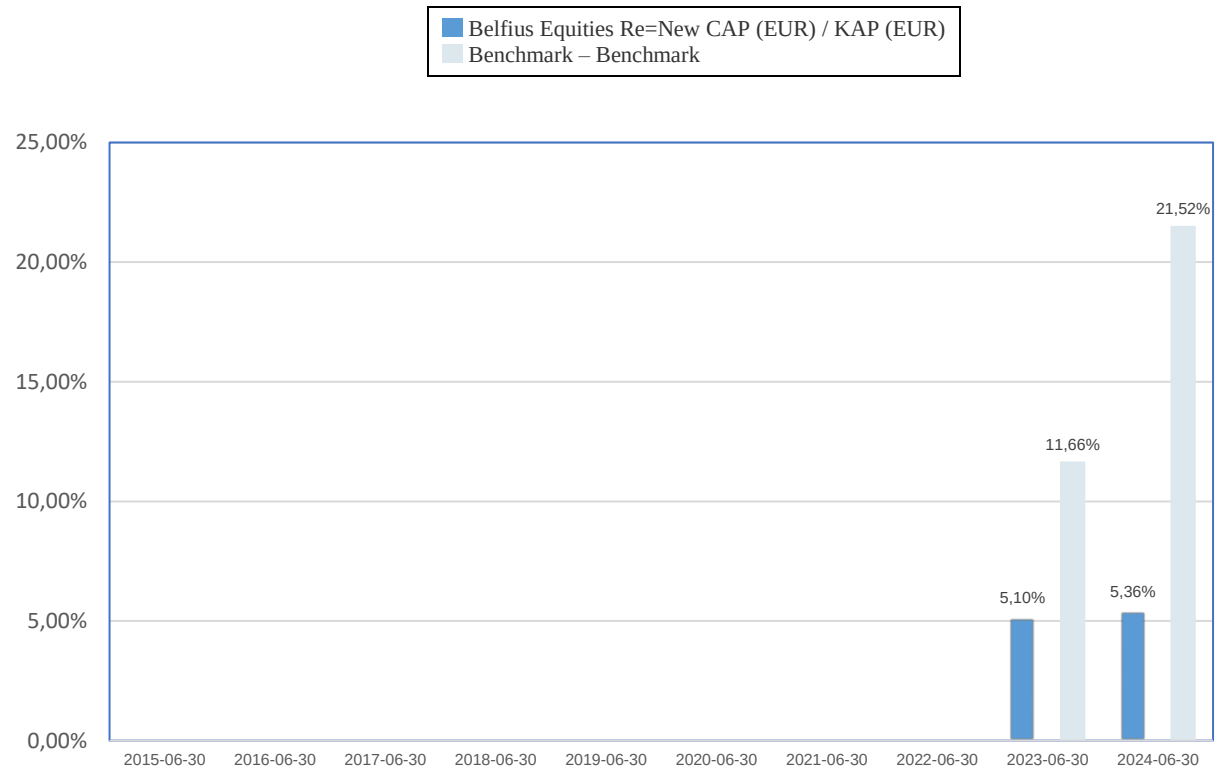
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe *"Indice(s) et benchmark(s)"*

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf *"Index en benchmark"*

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

16.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

16.6.6. Frais
(exprimé en %)

16.6.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6328361819	1,84%
Classe C / Klasse C	BE6328360803	1,84%
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6328361819	0,17%
Classe C / Klasse C	BE6328360803	0,17%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

16.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

16.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

16.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  361 406,83 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  8 432,83 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  6 007,00 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  191 516,44 EUR

Pour un total de :
568 813,10 EUR

16.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

16.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

16.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

16.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  361 406,83 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  8 432,83 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  6 007,00 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  191 516,44 EUR

Voor een totaal van :
568 813,10 EUR

16.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

17. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

17.1. Rapport de gestion du compartiment

17.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Virtu=All a été lancé le 30/06/2022
La période de souscription initiale a été fixée du 01 au 30 juin 2022 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

17.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

17.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

17.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

17.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Meta Globe (le « Master ») dont l'objectif, est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions mondiales de sociétés qui ont un lien clair avec le métavers, principalement en raison de leur pertinence technologique et/ou leur volonté manifeste d'intégrer le métavers dans leur business model et de surperformer l'indice de référence. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire .

Politique de placement du compartiment

Investissement du Feeder dans le Master :
Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

17. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

17.1. Beheerverslag van het compartiment

17.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Virtu=All werd gelanceerd op 30 Juni 2022.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 01 t.e.m. 30 Juni 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

17.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

17.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

17.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

17.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het Compartiment is een Feederfonds van Candriam Equities L Meta Globe (de "Master"), die als doelstelling heeft is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van wereldwijde aandelen die een duidelijke band hebben met het metaversum, voornamelijk omwille van hun technologische relevantie en/of hun duidelijke intentie om het metaversum deel te laten uitmaken van hun bedrijfsmodel, en om beter te presteren dan de referentie-index. Het beheerteam selecteert de bedrijven naar eigen goeddunken.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Belegging van de Feeder in de Master:
Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn netto activa in rechten van deelneming van de Master.
Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

Informations concernant le Master:
•Dénomination :
Candriam Equities L Meta Globe, un compartiment de la SICAVde droit luxembourgeois Candriam Equities L, SICAVrépondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

•Politique d'investissement :
La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions de sociétés à travers le monde qui ont un lien clair avec le métavers, principalement en raison de leur pertinence technologique et/ou leur volonté manifeste d'intégrer le métavers dans leur business modèle.

Le métavers est un monde virtuel qui peut être considéré comme la fusion en temps réel entre le monde physique et un monde numérique généré par ordinateur, dans lequel un nombre illimité d'utilisateurs peuvent créer, interagir, voyager, consommer, travailler...

Au sein du métavers, les utilisateurs pourront découvrir des contenus, et des services créés et exploités par un large éventail de contributeurs avec lesquels ils pourront effectuer des transactions dans le cadre d'une économie virtuelle.

La convergence des mondes physique et numérique ouvre la voie à un grand nombre de nouvelles applications, tant dans le domaine de la consommation que dans le domaine industriel. (p.ex : « block chain technology », logiciel de conception/simulation, médias sociaux, infrastructure cloud, réalité virtuelle/augmentée, jumeaux numériques, éducation, applications de divertissement,..)

Ce compartiment est un fonds de conviction : la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :
- Valeurs mobilières, autres que celles décrites ci-dessus,
- Instruments du marché monétaire,
- Dépôts et/ou liquidités,
- OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs.

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

Informatie over de Master:
•Naam:
Candriam Equities L Meta Globe, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-47.449. Candriam Equities L heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

•Beleggingsbeleid:
De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van ondernemingen over de hele wereld die een duidelijke band hebben met het metaversum, voornamelijk wegens hun technologische relevantie en/of hun duidelijke wil om het metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren.

Het metaversum is een virtuele wereld die kan worden gezien als de real-time samensmelting tussen de fysieke wereld en een computergegenereerde digitale wereld, waarin een onbeperkt aantal gebruikers kunnen creëren, interacteren, reizen, consumeren, werken....

Binnen het metaversum zullen gebruikers in staat zijn inhoud en diensten te ontdekken die worden gecreëerd en geëxploiteerd door een groot aantal bijdragers met wie zij transacties kunnen verrichten in een virtuele economie.

De convergentie van de fysieke en de digitale wereld opent de weg naar een groot aantal nieuwe toepassingen, zowel op consumenten- als op industrieel gebied. (bv: "Blockchain-technologie", ontwerp-/simulatiesoftware, sociale media, cloudinfrastructuur, virtuele/verbeterde realiteit, digitale tweelingen, onderwijs, amusementstoepassingen)

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: het beheer van het fonds is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:
- Andere effecten dan deze die hierboven vermeld zijn;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's/ICBE's voor ten hoogste 10% van de activa.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

• Facteurs de risque spécifiques:
Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.
L'investisseur est invité à consulter :
Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le Prospectus du Master.

• **Monnaie d'évaluation** : USD.
La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.
Le Prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

• **Aspects sociaux, éthiques et environnementaux**
Catégorie SFDR :
Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.
Le Master répond également aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR.

Éléments contraignants :
1. Indicateurs et targets:
Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.
2. Politique d'exclusions :
Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).
Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance :
Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 19%.
Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment :
https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Codes de transparence – Fonds.

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

• Specifieke risicofactoren:
Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder
De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:
Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master
De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het Prospectus van de Master.

• **Waarderingsmunt**: USD.
De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.
Het Prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

• Sociale, ethische en milieuaspecten
SFDR-categorie:
Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.
De Master beantwoordt ook aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening.

Bindende elementen:
1.Indicatoren en targets:
Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.
2. Uitsluitingsbeleid:
Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten 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. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 19%.
Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Transparantiecodes – Fondsen.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne
en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

Meer informatie vindt u via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius >Informatie over Duurzaamheid – Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles.
Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

17.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

• Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat, in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.
Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria, wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

17.1.6. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI (nettorendement - netto herbelegde dividenden)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van het mid- en large-cap segment in ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

Gebruik van de index:

• Als een beleggingsuniversum. Over het algemeen is het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment in de index opgenomen. Beleggingen buiten de index zijn echter toegestaan,

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

• dans la détermination des niveaux de risque/paramètres de risque,
• à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants
de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

17.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Virtu=All a surperformé son indice de référence, le MSCI World All Countries, au cours de la période écoulée. Le secteur technologique a été l'un des plus performants au cours de la période, soutenu par la publication de résultats solides, le ton plus souple de la Réserve fédérale et l'intérêt continu du marché pour l'intelligence artificielle. Les meilleurs contributeurs aux rendements ont été Nvidia, Broadcom et Taiwan Semiconductor. Les principales sociétés qui ont pesé sur les rendements relatifs du fonds sont Unity Software, Sea et Surgical Science Sweden.

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

• bij de bepaling van risiconiveaus/risicoparameters,
• om het rendement te vergelijken.

Niveau van afwijking van de portefeuillesamenstelling ten opzichte van de index

Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.
In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van de afwijking van het rendement van het fonds van het rendement van zijn index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De gerealiseerde tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlaties tussen financiële instrumenten) en kan derhalve afwijken van de verwachte tracking error.

Indexverstrekker:
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden heeft/hebben solide schriftelijke plannen voor het geval dat het referentiepunt niet langer wordt gepubliceerd of de samenstelling ervan ingrijpend wordt gewijzigd. De Raad van Bestuur van het Fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatief referentiepunt selecteren. Eventuele wijzigingen in de referentie index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de zetel van de beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden.

17.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Virtu=All presteerde de afgelopen periode beter de benchmark, de MSCI World All Countries. De technologiesector was een van de sterkst presterende sectoren over de periode, gesteund door degelijke winstpublicaties, de soepelere toon van de Federal Reserve en de aanhoudende marktfocus op artificiële intelligentie. De beste bijdrage tot het rendement kwam onder meer van Nvidia, Broadcom en Taiwan Semiconductor. De belangrijkste bedrijven die wogen op het relatieve rendement van het fonds waren onder meer Unity Software, Sea en Surgical Science Sweden.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

01.09.2023 04.09.2023 Passif Le compartiment peut investir au maximum 5 % de son TNA dans des instruments du marché monétaire, des dépôts et des liquidités : 6,53 %.

05.03.2024 07.03.2024 Passif Règle du Prospectus : Le compartiment peut investir maximum 5pct de son TNA dans des instruments du marché monétaire, des dépôts et des liquidités : 5,06%.

14.05.2024 17.05.2024 Règle du Prospectus passif : Un nourricier doit investir au moins 95% de son TNA dans son maître : 94,97%

16.05.2024 23.05.2024 Règle du Prospectus passif : Le compartiment peut investir au maximum 5 % de son TNA dans des instruments du marché monétaire, des dépôts et des liquidités : 5,19 %.

21.06.2024 28.06.2024 Règle du Prospectus passif : Un nourricier doit investir au moins 95% de son TNA dans son maître : 94,97%

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la SICAV, Belfius Banque, Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles.

17.1.8. Politique future

- Le développement du métavers est clairement soutenu par des modèles génératifs d'I.A..
- Les progrès rapides de l'I.A. peuvent créer un contexte de marché constructif pour son développement :
  * L'I.A. fait partie de la base de l'expansion du métavers.
  * Les modèles génératifs alimentés par l'I.A. simplifient la création de contenus 3D réalistes.
  * L'I.A. facilitera également la création du métavers. Les mondes virtuels pourront s'adapter beaucoup plus efficacement.
  * Les systèmes d'authentification et d'autorisation pilotés par l'I.A. peuvent améliorer la sécurité des utilisateurs.
- La tendance pourrait se poursuivre :
  * Potentiellement en dehors des grands noms ;
  * Des chiffres économiques meilleurs que prévu ;
  * Les taux d'intérêt à long terme les plus élevés sont derrière nous.

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

01.09.2023 04.09.2023 Passiva Het compartiment mag maximaal 5% van zijn AIR beleggen in geldmarktinstrumenten, deposito's en liquiditeiten: 6,53%.

05.03.2024 07.03.2024 Verplichtingen Prospectusregel: Het compartiment mag maximaal 5 procent van zijn AIR beleggen in geldmarktinstrumenten, deposito's en liquiditeiten: 5,06%.

14.05.2024 17.05.2024 Passief Prospectusregel: Een feeder moet ten minste 95% van zijn netto-inventariswaarde beleggen in zijn master: 94,97%.

16.05.2024 23.05.2024 Passieve Prospectusregel: Het compartiment mag maximaal 5% van zijn AIR beleggen in geldmarktinstrumenten, deposito's en contanten: 5,19%.

21.06.2024 28.06.2024 Passieve Prospectusregel: Een feeder moet ten minste 95% van zijn netto-inventariswaarde beleggen in zijn master: 94,97%.

Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijke limiet en vonden onvrijwillig plaats, d.w.z. als gevolg van markteffecten. Ze werden door de depothoudende bank gemeld aan de beheerder. Ze zijn allemaal opgelost. Meer informatie is verkrijgbaar bij de promotor van de BEVEK, Belfius Bank, Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel.

17.1.8. Toekomstig beleid

- De ontwikkeling van het metaversum wordt duidelijk ondersteund door generatieve A.I.-modellen.
- De snelle A.I.-opmars kan een constructieve marktcontext creëren voor de ontwikkeling ervan:
  * A.I. maakt deel uit van de basis voor de uitbouw van de metaversum.
  * A.I.-aangedreven generatieve modellen vereenvoudigen de creatie van realistische 3D-inhoud.
  * A.I. zal ook de creatie van de metaversum vergemakkelijken. Virtuele werelden zullen veel efficiënter kunnen schalen.
  * A.I.-gestuurde authenticatie- en autorisatiesystemen kunnen de beveiliging van gebruikers verbeteren.
- Trend kan zich doorzetten:
  * Potentieel buiten de groten namen;
  * Beter dan verwachte economische cijfers;
  * Piek langetermijnrente ligt achter ons.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

17.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

17.1.9. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

17.2. Bilan

17.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**227 002 358,45**	**105 887 014,86**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**225 268 706,52**	**100 232 348,01**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	100 232 348,01
	a.	Actions		a.	Aandelen	0,00	100 232 348,01
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	0,00	100 232 348,01
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	225 268 706,52	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**877 541,26**	**217 628,83**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	1 037 070,59	6 906 524,37
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	1 014 669,73	6 906 524,37
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	22 400,86	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(159 529,33)	(6 688 895,54)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(159 529,33)	(6 672 382,09)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(16 513,45)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**1 242 398,35**	**5 615 130,54**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	1 242 398,35	5 615 130,54
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(386 287,68)**	**(178 092,52)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	6 727,95	3 214,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	65 545,46	32 909,95
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(458 561,09)	(214 216,47)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**227 002 358,45**	**105 887 014,86**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**163 881 841,82**	**89 418 348,81**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**11 460 859,48**	**3 626 599,33**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**15 254 390,07**	**0,00**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**36 405 267,08**	**12 842 066,72**

17.3. Postes hors bilan

17.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

17.4. Compte de résultats

17.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**38 794 608,65**	**13 928 696,87**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	713 918,27	13 979 484,32
a.	Actions	a.	Aandelen	713 918,27	13 979 484,32
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	12 359 852,36	2 333 550,23
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(11 645 934,09)	11 645 934,09
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	38 403 457,16	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	38 403 457,16	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(322 766,78)	(50 787,45)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(322 766,78)	(50 787,45)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(322 766,78)	(50 787,45)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**272 715,14**	**497 888,79**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	102 245,92	563 625,71
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	190 881,81	34 948,18
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	190 001,39	34 948,18
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	880,42	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(2 683,24)	(14 181,06)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(17 729,35)	(86 504,04)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	0,00	(346,27)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(17 729,35)	(86 157,77)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,20**	**0,20**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,20	0,20
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(2 610 590,21)**	**(1 555 146,26)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(17 336,08)	(43 048,05)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,75)	(100,92)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(50 473,66)	(141 854,54)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(5 830,91)	(111 084,59)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(44 642,75)	(30 769,95)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 287 939,62)	(1 179 287,73)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 232 137,45)	(1 106 309,18)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 232 137,45)	(1 106 309,18)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(55 802,17)	(72 978,55)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(6 600,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(50 402,17)	(66 378,55)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(7 419,88)	(6 088,38)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(7 645,67)	(11 310,00)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(109,48)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(27 615,91)	(14 618,55)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(180 639,58)	(110 167,53)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(31 409,58)	(48 483,06)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(2 337 874,87)**	**(1 057 257,27)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**36 456 733,78**	**12 871 439,60**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(51 466,70)**	**(29 372,88)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**36 405 267,08**	**12 842 066,72**

17.5. Affectation et prélèvements

17.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	63 120 516,63	16 468 666,05
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	15 254 390,07	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	36 405 267,08	12 842 066,72
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	11 460 859,48	3 626 599,33
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(19.957.157,75)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(41.363.682,58)	(15 254 390,07)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(1.799.676,30)	(1 214 275,98)

17.6. Composition des avoirs et chiffres clés

17.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

17.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

17.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Sous-jacents - Actions – Onderliggende - Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM EQUITIES L - META GLOBE - BF CAP	3	48 482,50	EUR	1 942,11	94 158 344,19	4,44%	41,80%	41,48%
CANDRIAM EQUITIES L - META GLOBE - BF DIS	3	67 509,24	EUR	1 942,11	131 110 362,33	2,46%	58,20%	57,76%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**225 268 706,52**		**100,00%**	**99,24%**
Total Sous-jacents - Actions – Totaal Onderliggende - Aandelen					**225 268 706,52**		**100,00%**	**99,24%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**225 268 706,52**		**100,00%**	**99,24%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**225 268 706,52**		**100,00%**	**99,24%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		144,27			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		75 953,35			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 165 388,37			0,51%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		892,42			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		8,32			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		11,62			0,00%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**1 242 398,35**			**0,55%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**1 242 398,35**			**0,55%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**877 541,26**			**0,39%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**877 541,26**			**0,39%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(386 287,68)**			**(0,17%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**227 002 358,45**			**100,00%**

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	71,34%
Télécom – Telecommunicatie	10,41%
Industrie – Industrie	6,14%
Pharma – Farma	3,43%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	3,11%
Autres – Andere	2,06%
Immobilier – Vastgoed	1,77%
Finance – Financiële sector	1,74%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	69,03%
Japon – Japan	5,57%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)	4,98%
Taïwan – Taiwan	4,86%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	3,40%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	3,09%
Autres – Andere	2,06%
Suède – Zweden	2,01%
France – Frankrijk	1,77%
Suisse – Zwitserland	1,75%
Hongkong – Hongkong	0,77%
Argentine – Argentinië	0,71%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	74,07%
EUR – EUR	5,72%
JPY – JPY	5,58%
KRW – KRW	4,45%
HKD – HKD	4,28%
TWD – TWD	2,11%
SEK – SEK	2,03%
CHF – CHF	1,76%
Total: – Totaal:	**100,00%**

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)

17.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

17.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	123 254 235,76	66 506 019,30	189 760 255,06
Ventes - Verkopen	103 841 271,98	0,00	103 841 271,98
Total 1 - Totaal 1	**227 095 507,74**	**66 506 019,30**	**293 601 527,04**
Souscriptions - Inschrijvingen	23 737 153,36	78 089 140,33	101 826 293,69
Remboursements - Terugbetalingen	6 724 284,05	9 104 132,64	15 828 416,69
Total 2 - Totaal 2	**30 461 437,41**	**87 193 272,97**	**117 654 710,38**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	114 592 377,50	182 949 438,48	148 770 907,99
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**171,59%**	**(11,31%)**	**118,27%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**170,87%**	**(10,86%)**	**117,96%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

17.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation de Belfius Equities Virtu=All a été plus élevé que d'habitude, car le fonds Candriam Equities L Meta Globe est devenu le maître de Belfius Equities Virtu=All. Ce changement a donné lieu à un nombre de transactions important.

17.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid van Belfius Equities Virtu=All was hoger dan normaal doordat het fonds Candriam Equities L Meta Globe de master is geworden van Belfius Equities Virtu=All. Die verandering heeft tot aanzienlijk wat transacties geleid.

17.6.4. Taux de gestion maximum des sous-jacents

17.6.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2476793323	CANDRIAM EQUITIES L - META GLOBE - BF DIS	0,30
LU2476791202	CANDRIAM EQUITIES L - META GLOBE - BF CAP	0,30

17.6.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

17.6.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	148 174,59	0,00	148 174,59
		Capitalisation / Kapitalisatie	114 003,36	0,00	114 003,36
		Total / Totaal			**262 177,95**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	221 145,83	22 384,43	346 935,99
		Capitalisation / Kapitalisatie	147 566,25	12 383,28	249 186,33
		Total / Totaal			**596 122,32**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	305 404,35	52 448,24	599 892,10
		Capitalisation / Kapitalisatie	199 932,52	28 698,80	420 420,05
		Total / Totaal			**1 020 312,15**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	22 226 188,31	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	17 100 504,05	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	35 756 323,05	3 593 062,27
		Capitalisation / Kapitalisatie	23 560 759,05	2 005 764,05
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	61 187 259,56	10 131 050,10
		Capitalisation / Kapitalisatie	40 639 034,13	5 697 366,59

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	39 326 692,36	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	150,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	150,00
30/06/2023	105 887 014,86	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	177,63
			Capitalisation / Kapitalisatie	177,63
30/06/2024	227 002 358,45	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	220,65
			Capitalisation / Kapitalisatie	225,10

17.6.6. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

17.6.6. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	26,72%	-	-	-	22,50%

Diagramme en bâtons

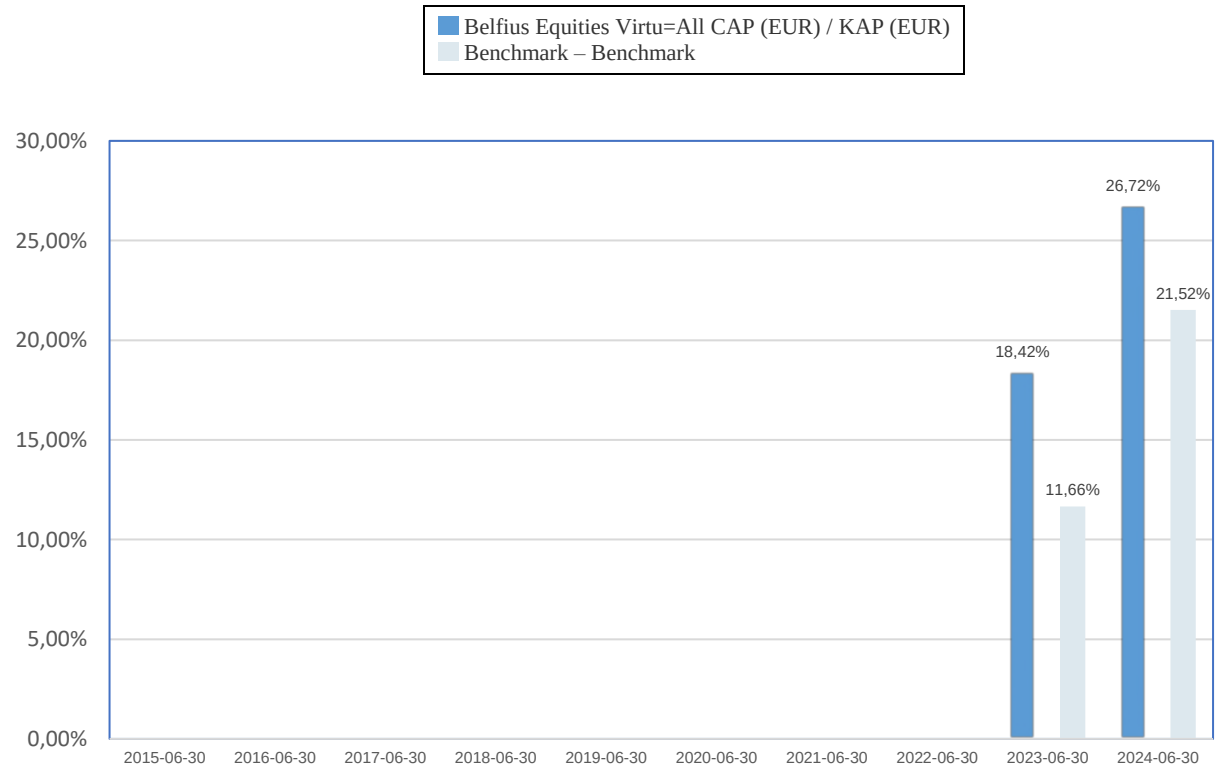
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe *"Indice(s) et benchmark(s)"*

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf *"Index en benchmark"*

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

17.6.7. Frais
(exprimé en %)

17.6.7. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6333894853	1,91%
Classe C / Klasse C	BE6333897880	1,92%

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6333894853	0,16%
Classe C / Klasse C	BE6333897880	0,16%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

17.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

17.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
-des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

17.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  267 771,00 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  6 248,00 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  5 355,44 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)

  177 736,65 EUR

Pour un total de :
458 561,09 EUR

17.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

17.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

17.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
-voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

17.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  267 771,00 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  6 248,00 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  5 355,44 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  177 736,65 EUR

Voor een totaal van :
458 561,09 EUR

17.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

18. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

18.1. Rapport de gestion du compartiment

18.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Innov=Eat a été lancé le 09 décembre 2022. La période de souscription initiale a été fixée du 14 novembre au 9 décembre 2022 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

18.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

18.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

18.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles

18.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

18.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions mondiales de sociétés qui contribuent à la production durable d'une alimentation suffisante et/ou qui fournissent une alimentation meilleure et plus saine, et de surperformer l'indice de référence. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

§ Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

18. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

18.1. Beheerverslag van het compartiment

18.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Innov=Eat werd gelanceerd op 9 december 2022. De initiële inschrijvingsperiode liep van 14 november 2022 t.e.m. 9 december 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

18.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

18.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

18.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

18.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

18.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het doel van het fonds is aandeelhouders het groeipotentieel te bieden van wereldwijde aandelen van bedrijven die bijdragen aan de duurzame productie van voldoende voedsel en/of zorgen voor beter en gezonder voedsel en de benchmark te overtreffen. Bedrijven worden door het managementteam geselecteerd op discretionaire basis.

Beleggingsbeleid van het compartiment

§ Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen verhandelbare effecten , zoals beleggingscertificaten en warrants.

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.
Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

§ Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui contribuent à
- une production durable d'une alimentation suffisante (c.à.d. agriculture de précision, agriculture urbaine et verticale, …) et/ou
- fournir une alimentation plus saine (c.à.d. nourriture biologique,
protéines alternatives, compléments alimentaires ,…).
La gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations, basée sur une approche discrétionnaire.

§ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Catégorie SFDR :
Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants :

1. Indicateurs et targets:
Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables sont les suivants:
- Avoir un score ESG du compartiment (qui résulte de l'analyse ESG propriétaire de Candriam) supérieur au score ESG moyen pondéré de l'Indice de référence.
- Investissement dans un portefeuille de sociétés dont la moyenne pondérée des revenus sont pour plus de 50 % liés à des activités qui visent à contribuer à une production alimentaire durable et/ou à une production alimentaire plus saine.
- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités mentionnées ci-dessus d'au moins 10 % en terme de revenus ou de capex ou de orderbook.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activa categorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.
Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

§ Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden hoofdzakelijk belegd in aandelen en/of aan aandelen gekoppelde effecten van ondernemingen uit de hele wereld die bijdragen tot
- duurzame productie van voldoende voedsel (d.w.z. precisielandbouw, stedelijke en verticale landbouw, ...) en/of
- te zorgen voor een gezonder voedingspatroon (d.w.z. biologische voeding, alternatieve eiwitten, voedingssupplementen,...).
Het compartiment wordt beheerd door een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties, op basis van een discretionaire benadering.

§ Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR-categorie:
Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:
De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen zijn de volgende:
- Een hogere ESG-score behalen voor het compartiment (het resultaat van de eigen ESG-analyse van Candriam) dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.
- Beleggen in een portefeuille van ondernemingen waarvan de gewogen gemiddelde inkomsten voor meer dan 50% verband houden met activiteiten die erop gericht zijn bij te dragen tot duurzame voedselproductie en/of gezondere voedselproductie.
- Bedrijven die in aanmerking komen, moeten een individuele blootstelling hebben aan de bovenstaande activiteiten van minstens 10%, gemeten op basis van de omzet, CapEx of het orderboek.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 75%.

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille visent à investir dans des entreprises qui relèvent les défis de l'industrie alimentaire et qui contribuent positivement à un processus de production efficace et sain. Par conséquent, le fonds vise à investir dans des entreprises qui satisfont les besoins alimentaires d'une population croissante, avec la même quantité de terres disponibles, avec une main-d'œuvre active en diminution, tout en étant confronté au changement climatique.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment :
https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))
Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 75%.

De duurzame beleggingen waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen te investeren in bedrijven die een antwoord proberen te vinden op de grote uitdagingen voor de voedingsindustrie en die een positieve bijdrage leveren aan een efficiënt en gezond productieproces. Bijgevolg is het fonds van plan te beleggen in bedrijven die instaan voor de voedselvoorziening van een groeiende bevolking, met dezelfde hoeveelheid beschikbare landbouwgronden en een dalende actieve beroepsbevolking, en daarbij geconfronteerd worden met de klimaatverandering.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie
Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))
De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.
De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.
Meer informatie vindt u via de volgende link:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse
Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:
De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit, dat in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.
Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria, wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

§ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.
Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

§ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change: Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

§ La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci- dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

18.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

• Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
• dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
• à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.
Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

§ Toegestane transacties in financiële derivaten:
Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.
Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt u in de voornoemde Transparantiecode van de Beleggingsbeheerder.

§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico: Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

§ Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

18.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI (nettorendement - netto herbelegde dividenden)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van het mid- en large-cap segment in ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

Gebruik van de index:

• Als een beleggingsuniversum. Over het algemeen is het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment in de index opgenomen. Beleggingen buiten de index zijn echter toegestaan,
• bij de bepaling van risiconiveaus/risicoparameters,
• om het rendement te vergelijken.

Niveau van afwijking van de portefeuillesamenstelling ten opzichte van de index

Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.
In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

18.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Le fonds a accusé un retard important par rapport au MSCI ACWI NR© en raison, entre autres, d'une sous-pondération structurelle des technologies et d'une surpondération des biens de consommation de base et des matériaux. En outre, le fonds n'est pas exposé aux grands noms de la technologie (Nvidia, Microsoft, ...) et des services de communication, et la sélection des titres a été mitigée, avec de bonnes performances de Tractor Supply (machines agricoles), Vital Farms (œufs, beurre) et Sprouts Farmers Market (supermarché bio), entre autres, mais des performances décevantes d'Azelis (ingrédients) et de Zoetis (soins de santé pour animaux). Sur l'ensemble de la période, ce sont donc Sprouts Farmers Market, Vital Farms et Ecolab, entre autres, qui ont le plus contribué aux rendements. Les principales sociétés qui ont pesé sur le rendement relatif du fonds sont Nvidia (pas de position), Darling Ingredients et Agco Corp.

18.1.9. Politique future

Le fonds présente un bon équilibre entre les entreprises cycliques et défensives qui contribuent à une production alimentaire plus efficace et/ou à la production d'aliments plus sains.

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4%.

Deze maatstaf is een raming van de afwijking van het rendement van het fonds van het rendement van zijn index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De gerealiseerde tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlaties tussen financiële instrumenten) en kan derhalve afwijken van de verwachte tracking error.

Indexverstrekker:
MSCI Limited
De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De Beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden heeft/hebben solide schriftelijke plannen voor het geval dat het referentiepunt niet langer wordt gepubliceerd of de samenstelling ervan ingrijpend wordt gewijzigd. De Raad van Bestuur van het Fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatief referentiepunt selecteren. Eventuele wijzigingen in de referentie index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de zetel van de beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden.

18.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds bleef aanzienlijk achter op de MSCI ACWI NR© door onder meer een structurele onderweging in technologie en overweging in basisconsumptiegoederen en materialen. Daarbovenop heeft het fonds geen blootstelling aan de grote namen in technologie (Nvidia, Microsoft, …) en communicatiediensten) en was de aandelenselectie gemengd met goede prestaties van onder meer Tractor Supply (landbouwmachines), Vital Farms (eieren, boter) en Sprouts Farmers Market (biologische supermarkt), maar teleurstellende prestaties van Azelis (ingrediënten) en Zoetis (dierengezondheidszorg). Over de volledige periode kwam de beste bijdrage tot het rendement dus onder meer van Sprouts Farmers Market, Vital Farms en Ecolab. De belangrijkste bedrijven die wogen op het relatieve rendement van het fonds waren onder meer Nvidia (geen positie), Darling Ingrediënts en Agco Corp.

18.1.9. Toekomstig beleid

Het fonds heeft een goede balans tussen cyclische en defensieve bedrijven die bijdragen tot een efficiëntere voedingsproductie en/of de productie van gezondere voeding.

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les perspectives du thème sont prometteuses :
- Industrie alimentaire : un certain nombre de grands fabricants de produits alimentaires emballés ont vu leurs volumes augmenter récemment grâce au ralentissement de l'inflation et à l'augmentation des promotions. Cela peut également soutenir les fournisseurs d'ingrédients spéciaux et les entreprises d'emballage durable.
- Outils pour les sciences de la vie : après une année 2023 faible en raison du cycle de réduction des stocks qui a pesé sur les volumes, le secteur semble être à un tournant. La réduction des stocks est largement derrière nous et la base de comparaison est désormais très faible. Les entreprises dans lesquelles nous investissons ont des antécédents impressionnants, des taux de croissance élevés et des rendements attractifs du capital investi.

Enfin, le fonds est principalement exposé à des marchés finaux plus défensifs. Le portefeuille résiste ainsi à un éventuel affaiblissement de la consommation (américaine).

18.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De vooruitzichten voor het thema zijn veelbelovend:
- Voedingsmiddelenindustrie: een aantal grote fabrikanten van verpakte voedingsmiddelen zag de volumes recent aantrekken dankzij een vertragende inflatie en toegenomen promoties. Dat kan ook de leveranciers van speciale ingrediënten en duurzame verpakkingsbedrijven, ondersteunen.
- Life Science Tools: na een zwak 2023 door de sterke voorraadafbouwcyclus die de volumes onder druk zette, lijkt de sector bij een keerpunt te zijn. De voorraadafbouw is grotendeels achter de rug en de vergelijkingsbasis is nu heel laag. De bedrijven waar we beleggen hebben een indrukwekkende staat van dienst met hoge groeipercentages en aantrekkelijke rendementen op geïnvesteerd kapitaal.

Tenslotte heeft het fonds vooral blootstelling naar defensievere eindmarkten. Dat maakt de portefeuille goed bestand tegen een mogelijkse verzwakking van de (Amerikaanse) consument.

18.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

18.2. Bilan

18.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**47 452 949,40**	**57 690 749,18**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**46 111 503,48**	**55 159 501,82**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	46 119 408,07	55 159 501,82
	a.	Actions		a.	Aandelen	46 119 408,07	55 159 501,82
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	46 119 408,07	55 159 501,82
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	(7 904,59)	0,00
	j.	Sur devises		j.	Op deviezen	(7 904,59)	0,00
	ii.	Contrats à terme (+/-)		ii.	Termijncontracten (+/-)	(7 904,59)	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**322 700,43**	**138 359,43**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	539 890,87	195 935,27
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	521 319,47	195 935,27
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	18 571,40	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(217 190,44)	(57 575,84)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(217 190,44)	(47 519,97)
	b.	Dettes fiscales (-)		b.	Fiscale schulden (-)	0,00	(10 055,87)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**1 104 358,58**	**2 514 035,97**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	1 104 358,58	2 514 035,97
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(85 613,09)**	**(121 148,04)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	4 004,95	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	8 890,01	0,00
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(98 508,05)	(121 148,04)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**47 452 949,40**	**57 690 749,18**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**50 594 983,40**	**58 764 684,86**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**373 144,10**	**(268 170,00)**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**0,00**	**0,00**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**(3 515 178,10)**	**(805 765,68)**

18.3. Postes hors bilan

18.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**5 796 755,68**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	2 896 755,68	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	2 900 000,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

18.4. Compte de résultats

18.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**(3 383 836,49)**	**(649 788,61)**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(3 428 498,92)	(643 981,33)
a.	Actions	a.	Aandelen	(3 428 498,92)	(643 981,33)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(2 551 872,33)	(240 163,67)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(876 626,59)	(403 817,66)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	44 662,43	(5 807,28)
a.	Instruments financiers dérivés	a.	Financiële derivaten	77 101,08	0,00
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	77 101,08	0,00
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	85 005,67	0,00
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(7 904,59)	0,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(32 438,65)	(5 807,28)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(32 438,65)	(5 807,28)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**904 749,25**	**556 500,83**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	959 716,17	641 783,26
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	68 241,43	1 073,12
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	68 241,43	1 073,12
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(323,14)	(251,94)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(122 885,21)	(86 103,61)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(11 661,81)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(111 223,40)	(86 103,61)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,26**	**0,21**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,26	0,21
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(1 023 596,16)**	**(695 429,51)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(75 881,62)	(51 973,10)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,75)	(0,30)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(31 977,79)	(71 799,44)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(15 907,15)	(61 255,40)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(16 070,64)	(10 544,04)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(857 142,31)	(456 064,59)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(803 530,49)	(426 334,50)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(803 530,49)	(426 334,50)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(53 611,82)	(29 730,09)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(4 150,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(48 211,82)	(25 580,09)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(3 150,21)	(2 972,45)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(6 906,38)	(10 328,94)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(91,32)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(9 989,96)	(9 068,82)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(45 778,16)	(63 943,10)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	7 322,34	(29 278,77)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(118 846,65)**	**(138 928,47)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**(3 502 683,14)**	**(788 717,08)**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(12 494,96)**	**(17 048,60)**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**(3 515 178,10)**	**(805 765,68)**

18.5. Affectation et prélèvements

18.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	(3 142 034,00)	(1 073 935,68)
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(3 515 178,10)	(805 765,68)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	373 144,10	(268 170,00)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	1.493.367,35	1 073 935,68
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	1.648.666,65	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

18.6. Composition des avoirs et chiffres clés

18.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

18.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

18.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
AZELIS GROUP		53 786,00	EUR	16,76	901 453,36		1,95%	1,90%
				Total: Belgique – Totaal: België	**901 453,36**		**1,95%**	**1,90%**
Canada – Canada								
JAMIESON WELLNESS INC		17 090,00	CAD	29,01	338 064,06		0,73%	0,71%
				Total: Canada – Totaal: Canada	**338 064,06**		**0,73%**	**0,71%**
Suisse – Zwitserland								
DSM-FIRMENICH LTD		12 476,00	EUR	105,60	1 317 465,60		2,86%	2,78%
NESTLE / ACT NOM		14 859,00	CHF	91,72	1 415 121,22		3,07%	2,98%
SGS SA		6 080,00	CHF	80,00	505 049,08		1,10%	1,06%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		27 959,00	CHF	16,45	477 559,57		1,04%	1,01%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**3 715 195,47**		**8,06%**	**7,83%**
Danemark – Denemarken								
NOVONESIS A/S -B-		9 868,00	DKK	426,10	563 831,43		1,22%	1,19%
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	**563 831,43**		**1,22%**	**1,19%**
Finlande – Finland								
KEMIRA OYJ		12 512,00	EUR	22,76	284 773,12		0,62%	0,60%
				Total: Finlande – Totaal: Finland	**284 773,12**		**0,62%**	**0,60%**
Féroé – Faeröer								
BAKKAFROST		19 571,00	NOK	542,00	929 548,96		2,02%	1,96%
				Total: Féroé – Totaal: Faeröer	**929 548,96**		**2,02%**	**1,96%**
France – Frankrijk								
DANONE.		17 665,00	EUR	57,08	1 008 318,20		2,19%	2,12%
EDENRED		23 602,00	EUR	39,41	930 154,82		2,02%	1,96%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		2 480,00	EUR	224,30	556 264,00		1,21%	1,17%
				Total: France – Totaal: Frankrijk	**2 494 737,02**		**5,41%**	**5,26%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
COMPASS GROUP PLC		69 307,00	GBP	21,60	1 765 707,62		3,83%	3,72%
CRODA INTERNATIONAL PLC		25 076,00	GBP	39,48	1 167 678,66		2,53%	2,46%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		4 260,00	GBP	42,82	215 151,41		0,47%	0,45%
SPIRAX GROUP PLC		10 560,00	GBP	84,80	1 056 203,76		2,29%	2,23%
				Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	**4 204 741,45**		**9,12%**	**8,86%**
Hongkong – Hongkong								
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD		322 131,00	HKD	5,90	227 135,97		0,49%	0,48%

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
			Total: Hongkong – Totaal: Hongkong		**227 135,97**		**0,49%**	**0,48%**
Irlande – Ierland								
KERRY GROUP -A-		28 361,00	EUR	75,65	2 145 509,65		4,65%	4,52%
LINDE PLC		2 396,00	USD	438,81	981 001,88		2,13%	2,07%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		21 303,00	GBP	35,30	886 958,73		1,92%	1,87%
			Total: Irlande – Totaal: Ierland		**4 013 470,26**		**8,70%**	**8,46%**
Japon – Japan								
AJINOMOTO CO. INC		22 800,00	JPY	5 641,00	746 018,64		1,62%	1,57%
			Total: Japon – Totaal: Japan		**746 018,64**		**1,62%**	**1,57%**
Pays-Bas – Nederland								
IMCD B.V.		6 672,00	EUR	129,30	862 689,60		1,87%	1,82%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		44 515,00	EUR	27,59	1 228 168,85		2,66%	2,59%
			Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland		**2 090 858,45**		**4,53%**	**4,41%**
Norvège – Noorwegen								
LEROY SEAFOOD GROUP ASA		219 630,00	NOK	43,26	832 603,33		1,81%	1,75%
			Total: Norvège – Totaal: Noorwegen		**832 603,33**		**1,81%**	**1,75%**
Portugal – Portugal								
JERONIMO MARTINS SGPS SA		44 538,00	EUR	18,25	812 818,50		1,76%	1,71%
			Total: Portugal – Totaal: Portugal		**812 818,50**		**1,76%**	**1,71%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
AGCO CORP.		18 671,00	USD	97,88	1 705 171,43		3,70%	3,59%
AGILENT TECHNOLOGIES		12 955,00	USD	129,63	1 566 929,46		3,40%	3,30%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		6 357,00	USD	129,16	766 102,28		1,66%	1,61%
CONAGRA BRANDS INC		18 055,00	USD	28,42	478 771,26		1,04%	1,01%
DARLING INGRED --- SHS		32 940,00	USD	36,75	1 129 503,15		2,45%	2,38%
DOVER CORP.		4 463,00	USD	180,45	751 433,03		1,63%	1,58%
ECOLAB INC.		7 416,00	USD	238,00	1 646 846,75		3,57%	3,47%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		54 797,00	USD	26,21	1 340 078,72		2,91%	2,82%
INGERSOLL RAND INC		7 204,00	USD	90,84	610 600,76		1,32%	1,29%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP		14 325,00	USD	94,97	1 269 368,09		2,75%	2,68%
LINDSAY CORP		4 938,00	USD	122,88	566 159,50		1,23%	1,19%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		12 656,00	USD	70,94	837 710,88		1,82%	1,77%
METTLER TOLEDO INTL INC.		926,00	USD	1 397,59	1 207 528,19		2,62%	2,54%
ROCKWELL AUTOMATION		3 087,00	USD	275,28	792 898,87		1,72%	1,67%
SPROUTS FARMERS MARKET INC		5 861,00	USD	83,66	457 505,26		0,99%	0,96%
SYSCO CORP.		10 819,00	USD	71,39	720 660,98		1,56%	1,52%
TETRA TECH INC.		3 909,00	USD	204,48	745 801,09		1,62%	1,57%
THE SIMPLY GOOD FOODS CO		38 428,00	USD	36,13	1 295 454,76		2,81%	2,73%
TRACTOR SUPPLY CO		1 509,00	USD	270,00	380 153,95		0,82%	0,80%
VERALTO RG-WI		5 552,00	USD	95,47	494 564,44		1,07%	1,04%
VITAL FARMS INC		6 146,00	USD	46,77	268 204,73		0,58%	0,57%
XYLEM INC		3 852,00	USD	135,63	487 470,73		1,06%	1,03%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-		4 277,00	USD	308,93	1 232 837,52		2,67%	2,60%
ZOETIS INC -A-		12 301,00	USD	173,36	1 989 737,68		4,32%	4,19%
			Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika		**22 741 493,51**		**49,32%**	**47,92%**

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden								
NOMAD FOODS LTD		79 514,00	USD	16,48	1 222 664,54		2,65%	2,58%
Total: Îles vierges britanniques – Totaal: Britse Maagdeneilanden					**1 222 664,54**		**2,65%**	**2,58%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**46 119 408,07**		**100,02%**	**97,19%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**46 119 408,07**		**100,02%**	**97,19%**
Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten								
Change à terme – Termijnwissels								
Vente - Verkoop	02/08/2024	2 900 000,00	EUR	0,00	(7 904,59)		(0,02%)	(0,02%)
Achat - Aankoop	02/08/2024	3 104 597,90	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Change à terme – Totaal Termijnwissels					**(7 904,59)**		**(0,02%)**	**(0,02%)**
Total Instruments financiers dérivés – Totaal Financiële derivaten					**(7 904,59)**		**(0,02%)**	**(0,02%)**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**46 111 503,48**		**100,00%**	**97,17%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		36 306,82			0,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		35 586,50			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		18 806,04			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		7 460,80			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		281 384,71			0,59%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		4 238,93			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		88 149,05			0,19%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		61 084,97			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		125 066,97			0,26%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		436 045,04			0,92%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		10 228,75			0,02%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**1 104 358,58**			**2,33%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**1 104 358,58**			**2,33%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**322 700,43**			**0,68%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**322 700,43**			**0,68%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(85 613,09)**			**(0,18%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**47 452 949,40**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	15,42%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	14,59%
Chimie – Chemische producten	9,90%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	8,85%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	6,24%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	5,29%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	5,17%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	4,32%
Biotechnologie – Biotechnologie	4,13%
Services divers – Diverse diensten	3,95%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	3,83%
Sociétés commerciales diverses – Diverse handelsvennootschappen	3,43%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	2,93%
Télécommunications – Telecommunicatie	2,75%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	2,69%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	2,13%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	2,02%
Foresterie, papier & produits forestiers – Bosbouw, papier en bosbouwproducten	1,92%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	0,47%
Total changes à terme – Totaal termijnwissels	(0,02%)
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	49,32%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	9,12%
Irlande – Ierland	8,70%
Suisse – Zwitserland	8,06%
France – Frankrijk	5,41%
Pays-Bas – Nederland	4,53%
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden	2,65%
Féroé – Faeröer	2,02%
Belgique – België	1,95%
Norvège – Noorwegen	1,81%
Portugal – Portugal	1,76%
Japon – Japan	1,62%
Danemark – Denemarken	1,22%
Canada – Canada	0,73%
Finlande – Finland	0,62%
Hongkong – Hongkong	0,49%
Total changes à terme – Totaal termijnwissels	(0,02%)
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	54,10%
EUR - EUR	21,77%
GBP - GBP	11,04%
CHF - CHF	5,20%
NOK - NOK	3,82%
JPY - JPY	1,62%
DKK - DKK	1,22%
CAD - CAD	0,73%
HKD - HKD	0,49%
Total: – Totaal:	**100,00%**

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

18.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

18.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	18 731 135,75	12 258 153,60	30 989 289,35
Ventes - Verkopen	17 418 952,17	19 181 929,65	36 600 881,82
Total 1 - Totaal 1	**36 150 087,92**	**31 440 083,25**	**67 590 171,17**
Souscriptions - Inschrijvingen	4 517 331,93	2 169 693,76	6 687 025,69
Remboursements - Terugbetalingen	4 232 624,35	9 177 023,02	13 409 647,37
Total 2 - Totaal 2	**8 749 956,28**	**11 346 716,78**	**20 096 673,06**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	54 954 409,95	51 810 927,54	53 382 668,75
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**49,86%**	**38,78%**	**88,97%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**49,12%**	**38,29%**	**87,50%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

18.6.3. Taux de rotation accru

Belfius Equities Innov=Eat est un fonds qui se concentre à la fois sur les entreprises défensives et cycliques qui contribuent à une production alimentaire plus efficace et/ou à la production d'aliments plus sains. Les entreprises fortement exposées à ce thème ont traversé une période difficile. Les fabricants de machines agricoles et de technologies d'agriculture de précision ont affiché une faible performance. La volatilité du marché et du thème au sens large se traduit par une augmentation du nombre de transactions afin d'aligner autant que possible le portefeuille sur cet environnement de marché difficile. Dans un contexte plus normal, le taux de rotation du fonds serait plus faible.

18.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

Belfius Equities Innov=Eat is een fonds dat zich richt op zowel defensieve als cyclische bedrijven die bijdragen tot een efficiëntere voedingsproductie en/of de productie van gezondere voeding. Bedrijven met een sterke blootstelling aan het thema hebben een moeilijke periode achter de rug. Zowel producenten van landbouwmachines en precisielandbouwtechnologie zetten een zwakke prestatie naar. De volatiliteit van de bredere markt en het thema resulteert een toename van het aantal transacties om de portefeuille zoveel als mogelijk af te stemmen op die moeilijke marktomgeving. In een normalere context zou de omloopsnelheid van het fonds lager zijn.

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

18.6.4. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 30/06/2024

(dans la devise du compartiment)

Dénomination Benaming	Valeur nominale Nominale waarde	Date valeur Valutadatum	Date d'échéance Vervaldag	Devise Munt	Engagement dans la devise de l'instrument Bedrag van de verplichting in de valuta van het effect	Engagement dans la devise du compartiment Bedrag van de verplichting in de valuta van het compartiment
Changes à terme – Termijnwissels						
Achat - Aankoop	3 104 597,90	26/06/2024	02/08/2024	USD	3 104 597,90	2 896 755,68
Vente - Verkoop	2 900 000,00	26/06/2024	02/08/2024	EUR	2 900 000,00	2 900 000,00

18.6.4. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 30/06/2024

(in de valuta van het compartiment)

18.6.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

18.6.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**0,00**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	163 467,36	2 377,91	161 089,45
		Distribution / Uitkering	239 148,34	8 473,22	230 675,12
		Total / Totaal			**391 764,57**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	27 692,82	25 485,55	163 296,72
		Distribution / Uitkering	20 021,00	70 413,56	180 282,56
		Total / Totaal			**343 579,28**

Montants payés et reçus par l'OPC

(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB

(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	24 393 589,72	351 223,04
		Distribution / Uitkering	35 711 542,76	1 257 394,58
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 880 159,73	3 556 446,36
		Distribution / Uitkering	2 806 865,96	9 853 201,01

Valeur nette d'inventaire en fin de période

(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode

(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
30/06/2023	57 690 749,18	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	147,26
			Distribution / Uitkering	147,26
30/06/2024	47 452 949,40	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	138,11
			Distribution / Uitkering	138,11

18.6.6. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

18.6.6. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(6,21%)	-	-	-	(5,16%)

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

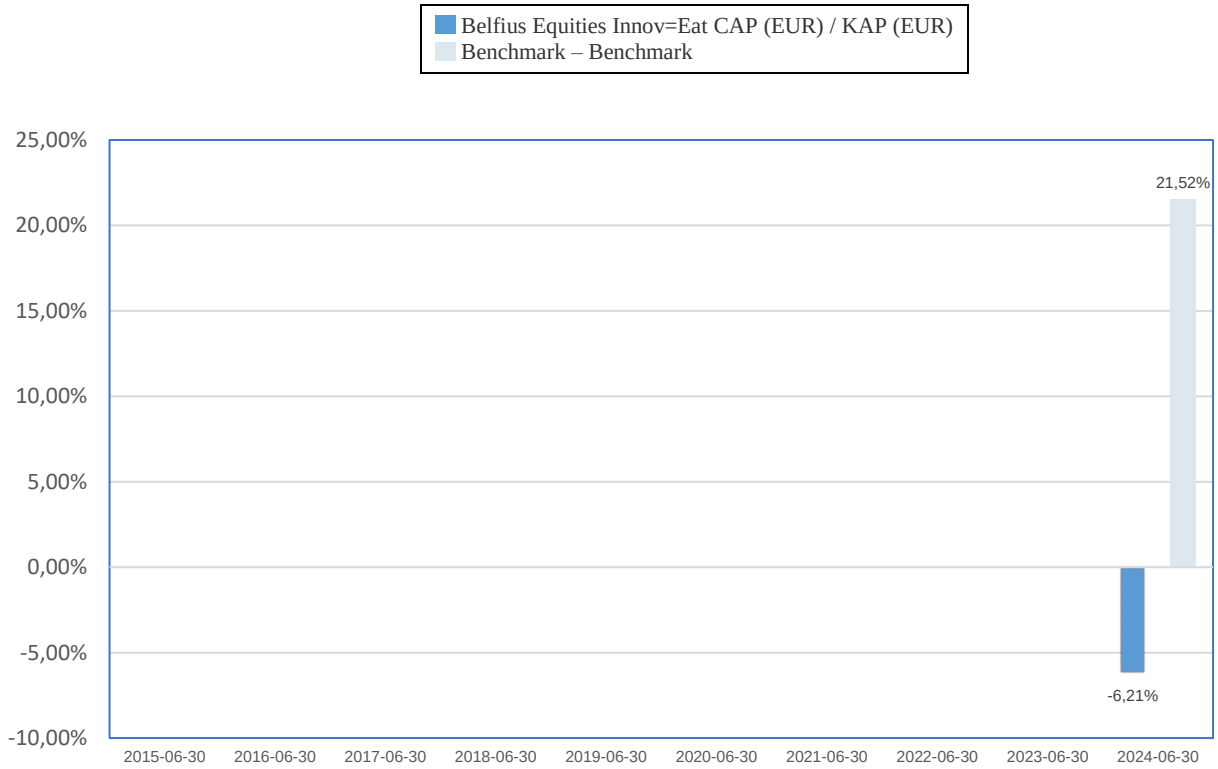
18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2024 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2024



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe *"Indice(s) et benchmark(s)"*

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf *"Index en benchmark"*

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

18.6.7. Frais
(exprimé en %)

18.6.7. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6333899902	1,80%
Classe C / Klasse C	BE6333898896	1,80%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

18.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

18.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

18.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  60 378,42 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  3 984,97 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  1 207,55 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)

  31 487,11 EUR

Pour un total de :
98 508,05 EUR

18.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

18.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

18.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand

18.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  60 378,42 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  3 984,97 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  1 207,55 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  31 487,11 EUR

Voor een totaal van :
98 508,05 EUR

18.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

19. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

19.1. Rapport de gestion du compartiment

19.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Water=Well a été lancé le 29 septembre 2023.
La période de souscription initiale a été fixée du 1 septembre 2023 au 29 septembre 2023 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

19.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

19.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

19.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles

19.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

19.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions mondiales de sociétés dont l'activité présente un lien avec la ressource en eau, tout en surperformant l'indice de référence. Ces sociétés sont sélectionnées, car elles permettent de réduire la pression exercée par les activités humaines sur les ressources hydriques.
Dans ce cadre :
- au minimum 80% du portefeuille est investi dans des sociétés contribuant par les produits et services qu'elles fournissent à cet objectif en fournissant des solutions pour transporter l'eau, la traiter, la tester, en réduire les pertes dans le système et en valoriser les usages. Le compartiment vise notamment à avoir une moyenne pondérée de revenus au niveau du portefeuille – provenant de ces activités – d'au moins 20%.

19. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

19.1. Beheerverslag van het compartiment

19.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Water=Well werd gelanceerd op 29 september 2023.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 september 2023 t.e.m. 29 september 2023 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

19.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)
Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel

19.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

19.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel

19.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

19.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

De doelstelling van het compartiment is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven uit de hele wereld waarvan de activiteiten verband houden met watervoorziening, en om beter te presteren dan de referentie-index. De bedrijven die voor belegging worden geselecteerd, verminderen de druk van de menselijke activiteiten op de watervoorraden. In dat verband:
- wordt ten minste 80% van portefeuille belegd in ondernemingen die met hun producten en diensten aan dit doel bijdragen door oplossingen aan te bieden voor het transport, de zuivering en het testen van water, om verliezen in het watersysteem te verminderen en om hergebruik van water mogelijk te maken. Het compartiment streeft in de portefeuille meer bepaald naar een gewogen gemiddeld omzetpercentage uit deze activiteiten van ten minste 20%.
- wordt maximaal 20% van de portefeuille belegd in

19 Informations sur le compartiment

19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- au maximum 20% du portefeuille est investi quant à lui dans des sociétés qui, bien qu'étant actives dans des secteurs sensibles à la qualité ou quantité d'eau disponible, voire étant elles-mêmes grandes consommatrices d'eau, démontrent dans leurs activités une gestion et approche de l'eau parmi les plus efficientes, ce qui permet d'en réduire sensiblement la consommation. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

•Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.
Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.
Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

•Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde dites :

• « Facilitateurs de solutions dans le domaine de l'eau », soit des sociétés qui :
- visent à permettre aux citoyens comme aux entreprises à accéder à une eau répondant à leurs besoins de consommation (analyse, filtration et purification de l'eau, audit et certification de sites de traitement d'eau, …) ; et/ou
- visent à fournir des solutions pour concevoir des infrastructures pour gérer et optimiser les flux, et/ou à fournir des services de transport et stockage de l'eau ; et/ou
- visent à développer des solutions pour permettre une production et une utilisation plus efficace de l'eau (agriculture douce, résilience face aux événements climatiques extrêmes, …),

•Entreprises démontrant dans leurs activités une gestion et une approche de l'eau parmi les plus efficientes. Il s'agit d'entreprises qui apportent une contribution positive à la préservation des ressources en eau en étant à la fois de grands consommateurs d'eau et en réduisant leur consommation d'eau douce, en atténuant les risques liés à l'eau et en cherchant à gérer efficacement les ressources en eau douce.
La gestion sélectionne de façon discrétionnaire un nombre limité d'actions d'entreprises de toute taille sur la base d'une approche mêlant des critères qualitatifs et des critères financiers.

19 Informatie over het compartiment

19.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

ondernemingen die, hoewel zij actief zijn in sectoren die gevoelig zijn voor de waterkwaliteit of het beschikbare watervolume of zelf grote waterverbruikers zijn, in hun activiteiten tot de meest efficiënte behoren op het gebied van het beheer van en de omgang met water, waardoor zij het verbruik ervan aanzienlijk kunnen terugdringen. Bedrijven worden door het managementteam geselecteerd op discretionaire basis.

Beleggingsbeleid van het compartiment

•Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen verhandelbare effecten
, zoals beleggingscertificaten en warrants.
Het vermogen van het compartiment kan ook bijkomstig worden belegd via de andere activa categorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.
Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

•Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten van bedrijven uit de hele wereld die bekend staan als:

• "enablers van oplossingen op het gebied van water",waarmee bedrijven worden bedoeld die:
- ernaar streven burgers en ondernemingen toegang te bieden tot water dat aan hun verbruiksbehoeften voldoet (analyse, filtering en zuivering van water, controle en certificering van waterzuiveringsinstallaties ...); en/of
- ernaar streven oplossingen aan te reiken voor de ontwikkeling van infrastructuur voor het beheer en de optimalisering van waterstromen en/of diensten op het gebied van watertransport en -opslag aan te bieden; en/of
- ernaar streven oplossingen te ontwikkelingen die de productie en het verbruik van water efficiënter kunnen maken (zachte landbouw, weerstand tegen extreme klimaatomstandigheden ...);

•Bedrijven die in hun activiteiten tot de meest efficiënte behoren op het gebied van het beheer van en de omgang met water. Het betreft bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan het behoud van de watervoorraden door als grote waterverbruikers hun zoetwaterverbruik te verminderen, door waterrisico's te temperen en door te trachten de zoetwatervoorraden efficiënt te beheren.
De beheerder selecteert naar eigen goeddunken een beperkt aantal aandelen van bedrijven van alle groottes op basis van een combinatie van kwalitatieve en financiële criteria.

19 Informations sur le compartiment

19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

•Aspects sociaux, éthiques et environnementaux
Catégorie SFDR :

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants :
1. Indicateurs et targets:
Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables sont les suivants:
Avoir un score ESG du compartiment (qui résulte de l'analyse ESG propriétaire de Candriam) supérieur au score ESG moyen pondéré de l'Indice de référence.
Investissement dans un portefeuille de sociétés dont la moyenne pondérée des revenus sont pour plus de 20 % liés à des activités qui visent à traiter l'eau, la distribuer, la protéger et la valoriser. A cet effet, le compartiment investit au moins 80% du portefeuille dans des sociétés dites « facilitateurs de solutions dans le domaine de l'eau ».

2. Politique d'exclusions :
Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).
Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance :
Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 75%.
Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.
Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment :
https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius
> Codes de transparence – Fonds.

19 Informatie over het compartiment

19.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

•Sociale, ethische en milieuaspecten
SFDR-categorie:

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen:
1. Indicatoren en targets:
De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen zijn de volgende:
Een hogere ESG-score behalen voor het compartiment (het resultaat van de eigen ESG-analyse van Candriam) dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.
Beleggen in een portefeuille van bedrijven waarvan de omzet op basis van het gewogen gemiddelde voor meer dan 20% verband houdt met activiteiten die betrekking hebben op zuivering, distributie, bescherming en hergebruik van water. Daartoe belegt het compartiment ten minste 80% van zijn portefeuille in bedrijven die bekend staan als "enablers van oplossingen op het gebied van water".

2. Uitsluitingsbeleid:
SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten 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. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 75%.
Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.
Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment:
https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius
> Transparantiecodes – Fondsen.

19 Informations sur le compartiment

19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Alignement sur la taxonomie
Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.
Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne
en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :
- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.
Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG
Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus

19 Informatie over het compartiment

19.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

In aanmerking neming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius >Informatie over Duurzaamheid – Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.
Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse
Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de

19 Informations sur le compartiment

19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles.
Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :
- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ….
- En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

•Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.
Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager (https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/ > section 4.6.)

•Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

19 Informatie over het compartiment

19.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:
De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat, in sommige omstandigheden, een heel klein deel van de beleggingen, die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop, daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.
Voorbeelden van omstandigheden, waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...
- Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria, wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

•Toegestane transacties in financiële derivaten:

Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke
voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit
derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.
Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt
u in de Transparantiecode van de Investment Manager (https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/ > deel 4.6.).

•Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

19 Informations sur le compartiment

19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

19.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
-dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
-à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice
MSCI Limited
Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant

19 Informatie over het compartiment

19.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge weeglijkheid of volatiliteit.

19.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI (Net Return - netto herbelegde dividenden)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van het mid- en large-cap segment in ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

Gebruik van de index

Als beleggingsuniversum. Over het algemeen is het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment in de index opgenomen. Dat neem niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
-bij de bepaling van risiconiveaus/risicoparameters,
-om het rendement te vergelijken.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.
In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.
Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

Leverancier van de index
MSCI Limited
De leverancier is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van

19 Informations sur le compartiment

19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.
La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

19.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Water=Well a réalisé une bonne performance en termes absolus au cours de la période, mais a néanmoins sous-performé le marché en raison d'une sous-pondération thématique dans les secteurs de la finance et de la technologie, et donc d'une absence d'exposition aux grandes capitalisations du secteur de la technologie et des services de communication telles que Nvidia, Meta Platforms et Microsoft. Les meilleurs contributeurs aux rendements ont été Xylem, Organo Corp et Ecolab. Les principales sociétés qui ont pesé sur les rendements relatifs du fonds sont Nvidia (pas de position), Idex et Bentley Systems.

19.1.9. Politique future

L'eau est un élément essentiel à la vie. La pénurie d'eau est l'un des principaux défis du développement durable. L'écart entre la demande et l'offre d'eau au niveau mondial devrait atteindre 40 % d'ici à 2050. Heureusement, il existe de nombreuses possibilités d'accroître les ressources en eau douce et de nombreuses entreprises investissent dans l'amélioration de l'efficacité de l'utilisation de l'eau. Les perspectives du fonds sont positives :
- L'augmentation des investissements annoncée par les services d'eau potable aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans plusieurs pays européens est positive pour les fournisseurs d'équipements pour l'eau (Xylem, Badger, Ferguson, Kemira).
- Le secteur de l'eau potable est valorisé à des multiples historiquement bas. Les rendements américains à 10 ans sont l'un des éléments clés pour raviver l'intérêt des investisseurs pour le secteur.
- La demande en eau augmentera, notamment en raison de la demande croissante d'infrastructures pour l'expansion de l'I.A.. Depuis, le secteur a le vent en poupe.

19 Informatie over het compartiment

19.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het Fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatieve referentie-index selecteren. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders.

19.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Water=Well presteerde de afgelopen periode goed in absolute termen, maar deed het toch wat minder goed dan de bredere markt door een thematische onderweging in financials en technologie, en dus geen blootstelling aan big caps in technologie en communicatiediensten zoals Nvidia, Meta Platforms en Microsoft. De beste bijdrage tot het rendement kwam onder meer van Xylem, Organo Corp en Ecolab. De belangrijkste bedrijven die wogen op het relatieve rendement van het fonds waren onder meer Nvidia (geen positie), Idex en Bentley Systems.

19.1.9. Toekomstig beleid

Water is een essentiële levensbehoefte. Waterschaarste is een van de belangrijkste uitdagingen voor duurzame ontwikkeling. De kloof tussen de wereldwijde vraag naar en het aanbod van water zal tegen 2050 naar verwachting 40 % bedragen. Gelukkig zijn er veel mogelijkheden om de zoetwatervoorraden te vergroten en zijn er tal van bedrijven die investeren in een verhoogde waterefficiëntie. De vooruitzichten van het fonds zijn positief:
- De toenemende capex die is aangekondigd door drinkwaterdiensten in de VS, het VK en verschillende Europese landen is positief voor leveranciers van waterapparatuur (Xylem, Badger, Ferguson, Kemira).
- De drinkwatersector heeft te maken met historisch lage multiples. De Amerikaanse 10-jaarsrente is een van de sleutelelementen om de belangstelling van beleggers voor de sector nieuw leven in te blazen.
- De vraag naar water zal toenemen, onder meer ook door de toenemende vraag naar infrastructuur voor de uitbouw van A.I.. Sindsdien heeft de sector de wind in de zeilen.

19 Informations sur le compartiment

19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

19.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

19 Informatie over het compartiment

19.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

19.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

19.2. Bilan

19.2. Balans

						30/06/2024	30/06/2023
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**198 154 605,72**	**0,00**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**195 926 881,27**	**0,00**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	195 926 881,27	0,00
	a.	Actions		a.	Aandelen	195 926 881,27	0,00
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	195 926 881,27	0,00
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**1 352 638,57**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	1 482 618,24	0,00
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	1 472 695,18	0,00
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	9 923,06	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(129 979,67)	0,00
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(102 148,54)	0,00
	c.	Emprunts (-)		c.	Ontleningen (-)	(27 831,13)	0,00
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**1 271 663,47**	**0,00**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	1 271 663,47	0,00
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(396 577,59)**	**0,00**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	235,95	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	15 526,30	0,00
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(412 339,84)	0,00
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**198 154 605,72**	**0,00**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**174 595 979,58**	**0,00**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**5 064 561,68**	**0,00**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**0,00**	**0,00**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**18 494 064,46**	**0,00**

19.3. Postes hors bilan

19.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

19.4. Compte de résultats

19.4. Resultatenrekening

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**19 030 761,62**	**0,00**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	19 207 302,39	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	19 207 302,39	0,00
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	1 652 964,94	0,00
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	17 554 337,45	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(176 540,77)	0,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(176 540,77)	0,00
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(176 540,77)	0,00
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**1 931 492,63**	**0,00**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	1 965 642,87	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	117 696,38	0,00
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	117 696,38	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(1 770,05)	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(150 076,57)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(150 076,57)	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,23**	**0,00**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,23	0,00
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(2 408 156,67)**	**0,00**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(189 437,26)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,45)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(82 068,23)	0,00
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(48 149,21)	0,00
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(33 919,02)	0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 802 360,13)	0,00
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 695 952,89)	0,00
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 695 952,89)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(106 407,24)	0,00
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(4 650,00)	0,00
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(101 757,24)	0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(6 253,37)	0,00
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 708,60)	0,00
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(35,19)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(15 742,24)	0,00
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(215 317,21)	0,00
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(93 233,99)	0,00
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(476 663,81)**	**0,00**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**18 554 097,81**	**0,00**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**(60 033,35)**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**18 494 064,46**	**0,00**

19.5. Affectation et prélèvements

19.5. Resultaatverwerking

				30/06/2024	30/06/2023
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	23 558 626,14	0,00
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	18 494 064,46	0,00
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	5 064 561,68	0,00
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(10.158.535,56)	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(13.400.090,58)	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

19.6. Composition des avoirs et chiffres clés

19.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2024
(exprimé en EUR)

19.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

19.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2024
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Autriche – Oostenrijk								
ANDRITZ AG GRAZ		53 668,00	EUR	57,85	3 104 693,80		1,58%	1,57%
Total: Autriche – Totaal: Oostenrijk					**3 104 693,80**		**1,58%**	**1,57%**
Belgique – België								
EKOPAK		61 462,00	EUR	18,30	1 124 754,60		0,57%	0,57%
Total: Belgique – Totaal: België					**1 124 754,60**		**0,57%**	**0,57%**
Canada – Canada								
STANTEC INC		47 941,00	CAD	114,53	3 743 997,55		1,91%	1,89%
Total: Canada – Totaal: Canada					**3 743 997,55**		**1,91%**	**1,89%**
Suisse – Zwitserland								
SGS SA		63 037,00	CHF	80,00	5 236 312,29		2,67%	2,64%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					**5 236 312,29**		**2,67%**	**2,64%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
SYMRISE AG		57 115,00	EUR	114,30	6 528 244,50		3,33%	3,29%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					**6 528 244,50**		**3,33%**	**3,29%**
Finlande – Finland								
KEMIRA OYJ		128 124,00	EUR	22,76	2 916 102,24		1,49%	1,47%
Total: Finlande – Totaal: Finland					**2 916 102,24**		**1,49%**	**1,47%**
France – Frankrijk								
VEOLIA ENVIRONNEMENT		274 089,00	EUR	27,92	7 652 564,88		3,91%	3,86%
Total: France – Totaal: Frankrijk					**7 652 564,88**		**3,91%**	**3,86%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		18 419,00	GBP	123,56	2 684 305,16		1,37%	1,35%
HALMA PLC		160 333,00	GBP	27,06	5 117 273,75		2,61%	2,58%
SEVERN TRENT PLC		184 319,00	GBP	23,80	5 174 102,19		2,64%	2,61%
SPIRAX GROUP PLC		36 593,00	GBP	84,80	3 660 006,08		1,87%	1,85%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					**16 635 687,18**		**8,49%**	**8,40%**
Irlande – Ierland								
PENTAIR PLC		101 631,00	USD	76,67	7 270 397,73		3,71%	3,67%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					**7 270 397,73**		**3,71%**	**3,67%**
Italie – Italië								
IN DE NORA N		129 144,00	EUR	11,20	1 446 412,80		0,74%	0,73%
Total: Italie – Totaal: Italië					**1 446 412,80**		**0,74%**	**0,73%**

19.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Jersey – Jersey								
FERGUSON NEWCO PLC		39 165,00	USD	193,65	7 076 559,13		3,61%	3,57%
				Total: Jersey – Totaal: Jersey	**7 076 559,13**		**3,61%**	**3,57%**
Japon – Japan								
KUBOTA CORP		209 600,00	JPY	2 250,00	2 735 473,61		1,40%	1,38%
KURITA WATER IND.LTD		118 100,00	JPY	6 819,00	4 671 209,24		2,38%	2,36%
ORGANO		45 700,00	JPY	8 260,00	2 189 550,57		1,12%	1,10%
				Total: Japon – Totaal: Japan	**9 596 233,42**		**4,90%**	**4,84%**
Pays-Bas – Nederland								
STMICROELECTRONICS NV		55 888,00	EUR	36,87	2 060 311,12		1,05%	1,04%
				Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	**2 060 311,12**		**1,05%**	**1,04%**
Norvège – Noorwegen								
BORREGAARD ASA		136 212,00	NOK	192,40	2 296 573,80		1,17%	1,16%
				Total: Norvège – Totaal: Noorwegen	**2 296 573,80**		**1,17%**	**1,16%**
Nouvelle-Zélande – Nieuw-Zeeland								
MERIDIAN ENERGY LTD		771 105,00	NZD	6,29	2 757 639,48		1,41%	1,39%
				Total: Nouvelle-Zélande – Totaal: Nieuw-Zeeland	**2 757 639,48**		**1,41%**	**1,39%**
Suède – Zweden								
ALFA LAVAL AB		68 707,00	SEK	464,10	2 809 410,84		1,43%	1,42%
SWECO RG-B		227 124,00	SEK	145,40	2 909 578,87		1,49%	1,47%
				Total: Suède – Totaal: Zweden	**5 718 989,71**		**2,92%**	**2,89%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS		30 742,00	USD	160,39	4 600 615,24		2,35%	2,32%
AGILENT TECHNOLOGIES		40 903,00	USD	129,63	4 947 287,98		2,53%	2,50%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		71 220,00	USD	129,16	8 582 948,64		4,38%	4,33%
BADGER METER INC.		32 387,00	USD	186,35	5 631 273,57		2,87%	2,84%
BENTLEY SYSTEM-B		156 710,00	USD	49,36	7 217 360,02		3,68%	3,64%
ECOLAB INC.		43 365,00	USD	238,00	9 629 923,02		4,92%	4,86%
ENERGY RECOVERY INC		120 292,00	USD	13,29	1 491 654,47		0,76%	0,75%
ESSENTIAL UTIL RG		249 093,00	USD	37,33	8 676 129,41		4,43%	4,38%
IDEX CORP		45 459,00	USD	201,20	8 534 033,87		4,36%	4,31%
INTEL CORP.		67 495,00	USD	30,97	1 950 380,36		1,00%	0,98%
LINDSAY CORP		17 600,00	USD	122,88	2 017 903,43		1,03%	1,02%
MONTROSE ENVIRON RG		61 207,00	USD	44,56	2 544 794,89		1,30%	1,28%
MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-		235 703,00	USD	17,92	3 941 028,93		2,01%	1,99%
ROPER TECHNOLOGIES INC		16 001,00	USD	563,66	8 415 324,15		4,30%	4,25%
TETRA TECH INC.		38 239,00	USD	204,48	7 295 647,98		3,72%	3,68%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		13 200,00	USD	553,00	6 810 916,73		3,48%	3,44%
VERALTO RG-WI		72 783,00	USD	95,47	6 483 408,45		3,31%	3,27%
XYLEM INC		75 409,00	USD	135,63	9 543 011,59		4,87%	4,82%
ZURN ELKAY WATR REG SHS		89 231,00	USD	29,40	2 447 764,31		1,25%	1,24%
				Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika	**110 761 407,04**		**56,53%**	**55,90%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**195 926 881,27**		**100,00%**	**98,88%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**195 926 881,27**		**100,00%**	**98,88%**

19.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**195 926 881,27**		**100,00%**	**98,88%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		1 154,03			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		3 817,81			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		2 073,07			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NZD		542,27			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 247 085,42			0,63%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		1 880,99			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		12 702,16			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		2 407,72			0,00%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					**1 271 663,47**			**0,64%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**1 271 663,47**			**0,64%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**1 352 638,57**			**0,68%**
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					**1 352 638,57**			**0,68%**
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					**(396 577,59)**			**(0,20%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**198 154 605,72**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	25,49%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	22,37%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	11,44%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	11,40%
Chimie – Chemische producten	10,91%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	8,14%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,68%
Services divers – Diverse diensten	2,67%
Biotechnologie – Biotechnologie	2,53%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	1,37%
Total: - Totaal:	**100,00%**

19.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	56,53%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	8,49%
Japon – Japan	4,90%
France – Frankrijk	3,91%
Irlande – Ierland	3,71%
Jersey – Jersey	3,61%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	3,33%
Suède – Zweden	2,92%
Suisse – Zwitserland	2,67%
Canada – Canada	1,91%
Autriche – Oostenrijk	1,58%
Finlande – Finland	1,49%
Nouvelle-Zélande – Nieuw-Zeeland	1,41%
Norvège – Noorwegen	1,17%
Pays-Bas – Nederland	1,05%
Italie – Italië	0,74%
Belgique – België	0,57%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2024
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2024
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	63,85%
EUR - EUR	12,67%
GBP - GBP	8,49%
JPY - JPY	4,90%
SEK - SEK	2,92%
CHF - CHF	2,67%
CAD - CAD	1,91%
NZD - NZD	1,41%
NOK - NOK	1,17%
Total: – Totaal:	**100,00%**

19.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

19.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	124 157 687,16	72 819 426,23	196 977 113,39
Ventes - Verkopen	1 732 693,14	18 690 356,31	20 423 049,45
Total 1 - Totaal 1	**125 890 380,30**	**91 509 782,54**	**217 400 162,84**
Souscriptions - Inschrijvingen	128 849 135,47	59 133 390,38	187 982 525,85
Remboursements - Terugbetalingen	1 474 715,68	6 847 268,91	8 321 984,59
Total 2 - Totaal 2	**130 323 851,15**	**65 980 659,29**	**196 304 510,44**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	121 024 314,46	165 593 610,36	150 737 178,39
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(3,66%)**	**15,42%**	**13,99%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(0,25%)**	**15,69%**	**15,29%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

19.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

19.6.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2024

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**0,00**
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**0,00**
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	512 020,02	10 110,92	501 909,09
		Distribution / Uitkering	703 275,42	41 211,32	662 064,10
		Total / Totaal			**1 163 973,20**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2024	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	79 377 196,73	1 668 265,83
		Distribution / Uitkering	108 605 329,12	6 653 718,76

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
30/06/2023	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
30/06/2024	198 154 605,72	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	170,24
			Distribution / Uitkering	170,24

19.6.4. Performances

(Annualisées et exprimées en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	-	-	-	-	-

19.6.4. Rendementen

(Geannualiseerd en uitgedrukt in %.)

19.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (DIS) / Klasse C (DIS)

Année de création : 2023

Jaar van oprichting : 2023

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2023

Jaar van oprichting : 2023

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

19.6.5. Frais
(exprimé en %)

19.6.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6343919229	-
Classe C / Klasse C	BE6343917207	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du Prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le Prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAVou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het Prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de BEVEK die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het Prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de BEVEK of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere

19.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. Margin Calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 71% à Belfius Banque et 21% à Candriam.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management de beheervergoeding gedeeld ten belope van 71% aan Belfius Bank en 21% aan Candriam.

19.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2024

19.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

19.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
  238 814,64 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  15 761,79 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  4 776,29 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)

  151 537,12 EUR

Pour un total de :
412 339,84 EUR

19.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641
Montant des émoluments (en EUR) hors TVA pour des activités non audit : 2 982,56

19.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

19.7.1. Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment

Vergoedingen, commissies en recurrente kosten gedragen door het compartiment(Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

19.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  238 814,64 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  15 761,79 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  4 776,29 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding controle-autoriteit, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)

  151 537,12 EUR

Voor een totaal van :
412 339,84 EUR

19.7.3. Vergoeding commissaris

In toepassing van Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de emolumenten van de commissaris.

Bedrag van de emolumenten (in EUR) excl. BTW : 4 641
Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW voor niet-auditactiviteiten: 2 982,56

ANNEXES SFDR NON AUDITEES
/
NIET GEREVISEERDE SFDR BIJLAGEN

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Europe Small & Mid Caps **Identifiant d'entité juridique** : 549300W0D2C15YV4VL46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 93.84% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 33%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	10.25	94.68	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	9.20	91.79

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	93.84%	92.76%
#2 Autres	6.17%	7.24%
#1A Durables	93.84%	92.76%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	34.73%	25.71%
Social	59.11%	67.05%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 33%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises, ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Nos politiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues.

Candriam a exercé les droits de vote lorsque les positions du portefeuille étaient disponibles. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam accorde une attention particulière au respect du principe de la rémunération à la performance et au niveau d'indépendance, de diversité (PAI13) et d'expertise du conseil d'administration.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions de gestion ou d'actionnaires liées à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam a une approche active du vote, en accord avec la prise en compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures soutenues par une résolution ESG avant d'exprimer son vote. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne correspondent pas aux principes définis dans sa politique de vote ou aux exigences relatives aux principales incidences négatives.

Étant donné que les comptes de la SICAV Belfius Equity se trouvent dans un système omnibus mis en place par Belfius, les données de vote au niveau des compartiments ne sont pas disponibles.

Les données de vote fournies dans cette section par Candriam pour le produit financier considéré reflètent donc les données de vote au niveau de la SICAV Belfius Equity et non au niveau du compartiment, comme indiqué ci-dessus.

Cette année, Candriam a voté lors de 424 assemblées : pour 80,9 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre la direction.

En ce qui concerne les résolutions liées à l'environnement ou à la société, la direction en a présenté 50, dont Candriam a soutenu 84 %.

Plus précisément, 5 propositions étaient liées au climat (40 % de soutien).

En outre, et pour tous les points votés relatifs à l'élection des administrateurs (2098 résolutions), Candriam a pris en considération les aspects liés à la diversité des genres au sein du conseil d'administration (PAI13).

Au total, 246 résolutions ont été déposées par les actionnaires et Candriam a soutenu 56,1 % d'entre elles.

Plus précisément, 42 étaient liées aux droits de l'homme, au climat ou à la diversité et à l'inclusion : Candriam a soutenu 80,95 % d'entre elles.

Pour des informations plus détaillées sur les votes et les justifications associées, veuillez-vous référer au tableau de bord des votes de Belfius Asset Management [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOGUE avec les émetteurs qui sont des entreprises

Ce produit financier est investi dans des émetteurs qui sont des entreprises. Les statistiques ci-dessous se réfèrent aux activités d'engagement que Candriam a réalisées auprès de celles-ci.

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment au cœur des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en prenant en compte :

- les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou ayant encore une forte intensité de carbone (Scope 1-2) ou d'importantes émissions Scope 3,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles gérés.

Candriam a rejoint en novembre 2021 l'initiative Net Zero Asset Management [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. L'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5° et d'encourager un tel alignement. Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonation. Candriam combine généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

2 émetteurs dans le produit financier font actuellement partie des cibles prioritaires de la campagne Candriam Net Zero Engagement de Candriam.

En outre, Candriam continue de soutenir activement CDP Climate [https://www.cdp.net/en], une vaste enquête de transparence qui alimente les processus d'investissement de Candriam : sur les 50 émetteurs présents dans le produit financier, 84% ont correctement rempli la dernière enquête. Les enquêtes remplies permettent à Candriam d'accéder à des données actualisées et plus précises sur les émissions Scope 1-2-3.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ ou IIGCC & ShareAction Climate initiatives on Financials. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie connexe, mais aussi à obtenir un levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, 24 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits fondamentaux de l'homme au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10 PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, puisque 25 émetteurs du produit financier ont été plus spécifiquement engagés sur des sujets liés au PAI 12 (écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes) ou au PAI 13 (diversité du conseil d'administration entre les hommes et les femmes).

Bien que les PAI mentionnés ci-dessus soient prépondérants lors de l'examen de l'engagement réalisé pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, tels que ceux liés à la biodiversité, peuvent également avoir été abordés dans les dialogues de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à la revue annuelle d'engagement de Candriam sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 335 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) du produit en 2023 a été fixé à 335 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur en raison du non-respect de ce PAI.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les entreprises dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	1,251.87	93.37%	93.84%
Émissions de GES de niveau 2	1,322.42	93.37%	93.84%
Émissions totales de GES	2,574.28	93.37%	93.84%
2 - Empreinte carbone	10.25	93.37%	93.84%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	34.03	93.37%	93.84%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.00%	91.76%	93.83%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	93.84%	93.84%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	41.00%	86.57%	93.84%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	93.84%	93.84%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

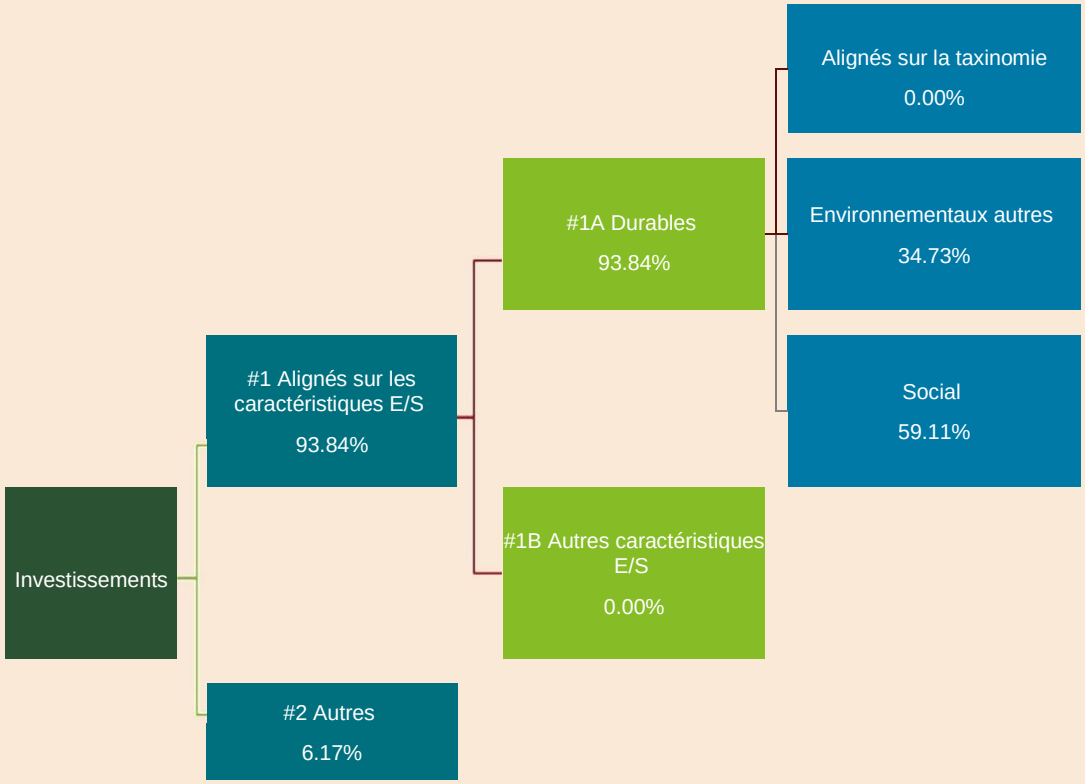
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Halma Plc	Semi-conducteurs électroniques	4.37%	Grande Bretagne
Biomerieux Sa	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	4.07%	France
Kbc Ancora Cva	Sociétés holding et financières	3.69%	Belgique
Finecobank S.P.A	Banques et institutions financières	3.41%	Italie
Intertek Group Plc	Textile	3.30%	Grande Bretagne
Tecan Group Sa /Nam.	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	3.12%	Suisse
Kingspan Group Plc	Construction Matériaux de construction	2.79%	Irlande
Carl Zeiss Meditec Ag	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.78%	Allemagne
Bankinter Sa	Banques et institutions financières	2.74%	Espagne
Admiral Group Plc	Assurance	2.70%	Grande Bretagne
Tomra Sys Rg	Machines mécaniques	2.62%	Norvège
Topdanmark A/S	Assurance	2.62%	Danemark
Kerry Group -A-	Sociétés holding et financières	2.61%	Irlande
Sig Combibloc Group Ag	Sociétés holding et financières	2.53%	Suisse
Warehouses De Pauw Sca Sicaf	Sociétés immobilières	2.50%	Belgique

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Sociétés holding et financières	13.35%
Sociétés immobilières	13.14%
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	10.02%
Banques et institutions financières	9.54%
Machines mécaniques	7.48%
Autres services	6.20%
Assurance	5.91%
Semi-conducteurs électroniques	4.49%
Biens de consommation	4.34%
Textile	4.10%
Internet Logiciels	3.44%
Construction Matériaux de construction	3.35%
Alimentation et distilleries	1.91%
Métaux précieux	1.45%
Loisirs	1.37%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

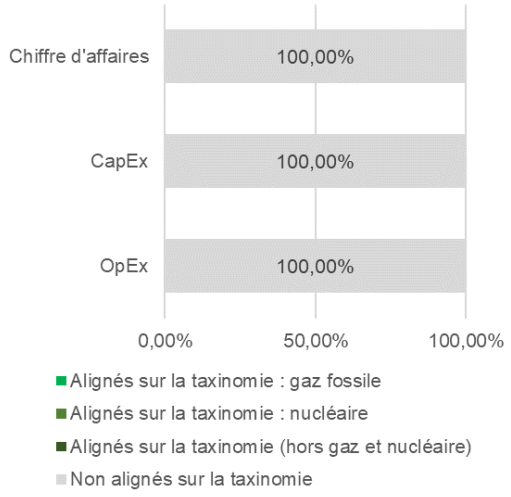
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

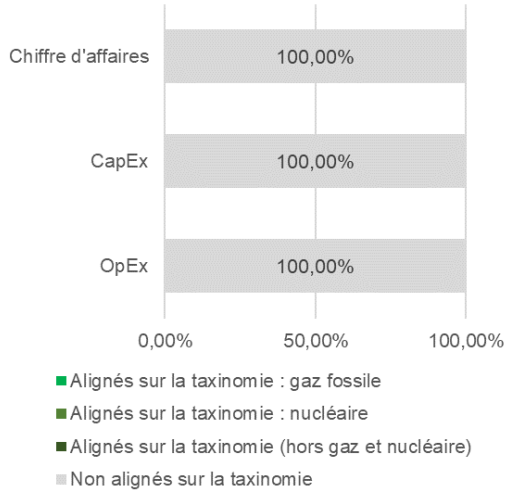
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 34.73% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a une part de 59.11% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 6.17% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 10,25 tonnes de CO2eq par million d'euros investis, soit 89,17 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant les émetteurs à faible empreinte carbone.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l’alignement avec les caractéristiques E/S.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Robotics & Innovative Technology

Identifiant d'entité juridique : 549300LZSZDEGNVZ5B26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 87.82% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu - via l'investissement dans le Master - des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 19%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	7.24	43.55	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	7.98	47.16

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	94.17%	93.03%
#2 Autres	5.83%	6.97%
#1A Durables	87.82%	87.78%
#1B Autres caractéristiques E/S	6.35%	5.25%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	31.25%	24.07%
Social	56.57%	63.71%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 19%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises (via l'investissement dans le Master), ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille (via l'investissement dans le Master) ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Le produit financier actuel étant uniquement un investissement dans des fonds, Candriam vous invite à vous référer aux rapports annuels des fonds investis pour toute information relative à l'engagement. La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion des entreprises de "niveau 2A" de Candriam, les entreprises qui ont commis les violations les plus graves des principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun émetteur directement couvert n'est devenu inéligible au produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de violations significatives et répétées des normes internationales en matière sociale, humaine, environnementale et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible pour le produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de leur participation à ces activités.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	7.24	94.17%	94.17%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	38.16	94.17%	94.17%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	94.17%	94.17%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	94.17%	94.17%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

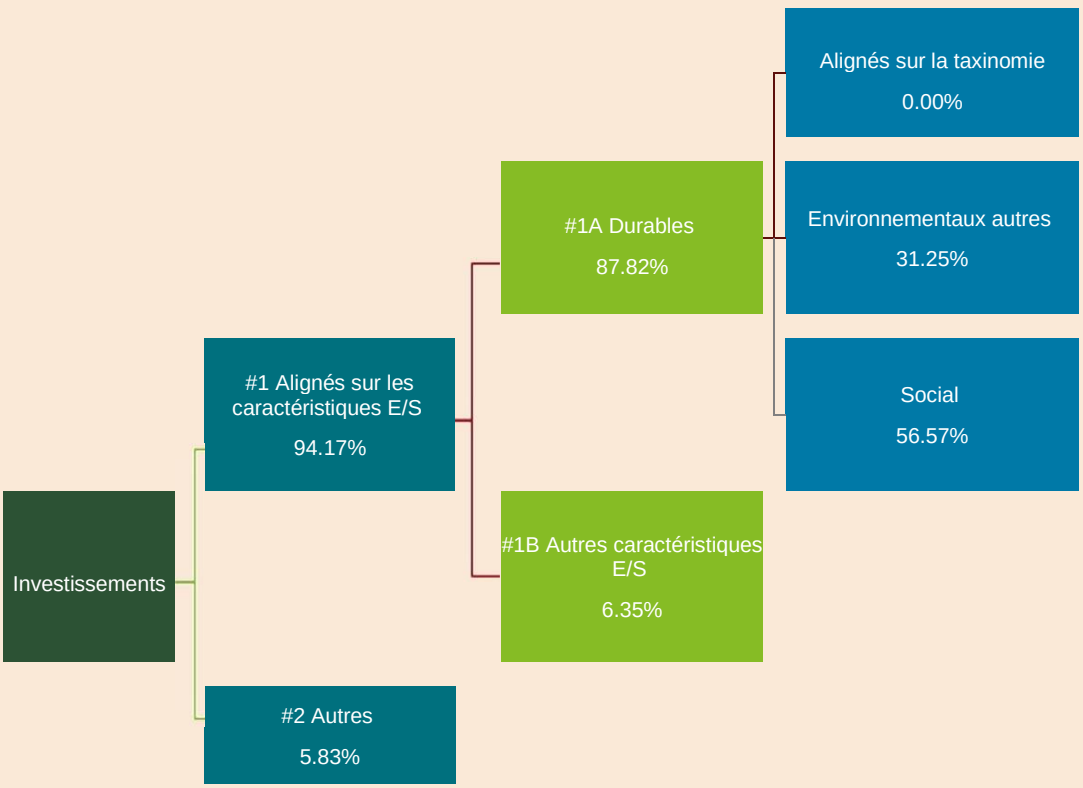
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Can Eq L R&It Bfc	Fonds d'investissement	78.04%	Luxembourg
Can Eq L R&It Bfd	Fonds d'investissement	21.33%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Matériel et équipements technologiques	66.95%
Industriels	14.56%
Services de télécommunications diversifiés	5.96%
Autres	5.83%
Industrie pharmaceutique	5.44%
Produits de consommation discrétionnaire	1.26%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

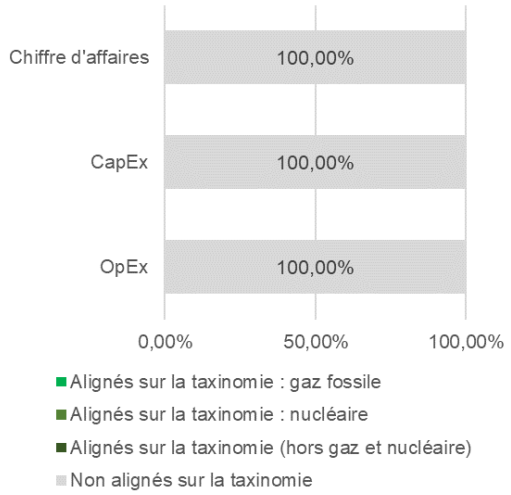
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

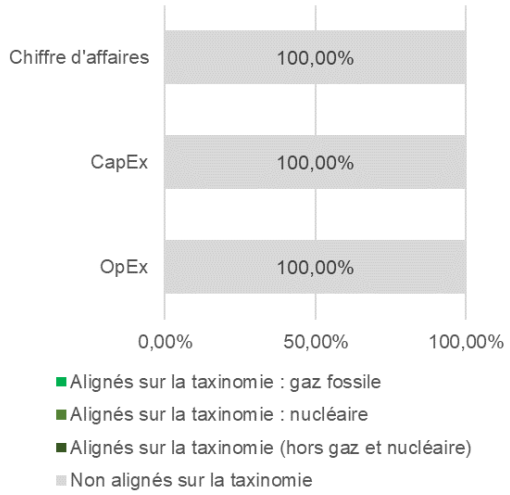
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 31.25% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Le Fonds a une part de 56.57% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements (via l'investissement dans le Master) regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 5.83% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 7,24 tonnes de CO2eq par million d'euros investis, soit 83,37 % de moins que l'indice de référence.

Par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 9,23%.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant les émetteurs à faible empreinte carbone.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Belfius | ASSET MANAGEMENT

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Global Health Care **Identifiant d'entité juridique** : 549300RHUJF19VIN8D84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85.94% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu - via l'investissement dans le Master - des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis

durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 31%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	55.58	50.84	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	57.53	57.36

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96.80%	97.46%
#2 Autres	3.20%	2.54%
#1A Durables	85.94%	88.67%
#1B Autres caractéristiques E/S	10.86%	8.78%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	2.40%	4.68%
Social	83.54%	84.00%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 31%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises (via l'investissement dans le Master), ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille (via l'investissement dans le Master) ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Le produit financier actuel étant uniquement un investissement dans des fonds, Candriam vous invite à vous référer aux rapports annuels des fonds investis pour toute information relative à l'engagement. La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion des entreprises de "niveau 2A" de Candriam, les entreprises qui ont commis les violations les plus graves des principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun émetteur directement couvert n'est devenu inéligible au produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de violations significatives et répétées des normes internationales en matière sociale, humaine, environnementale et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible pour le produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de leur participation à ces activités.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	4.22	96.27%	97.29%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	18.59	96.27%	97.29%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	97.04%	97.30%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	97.04%	97.30%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

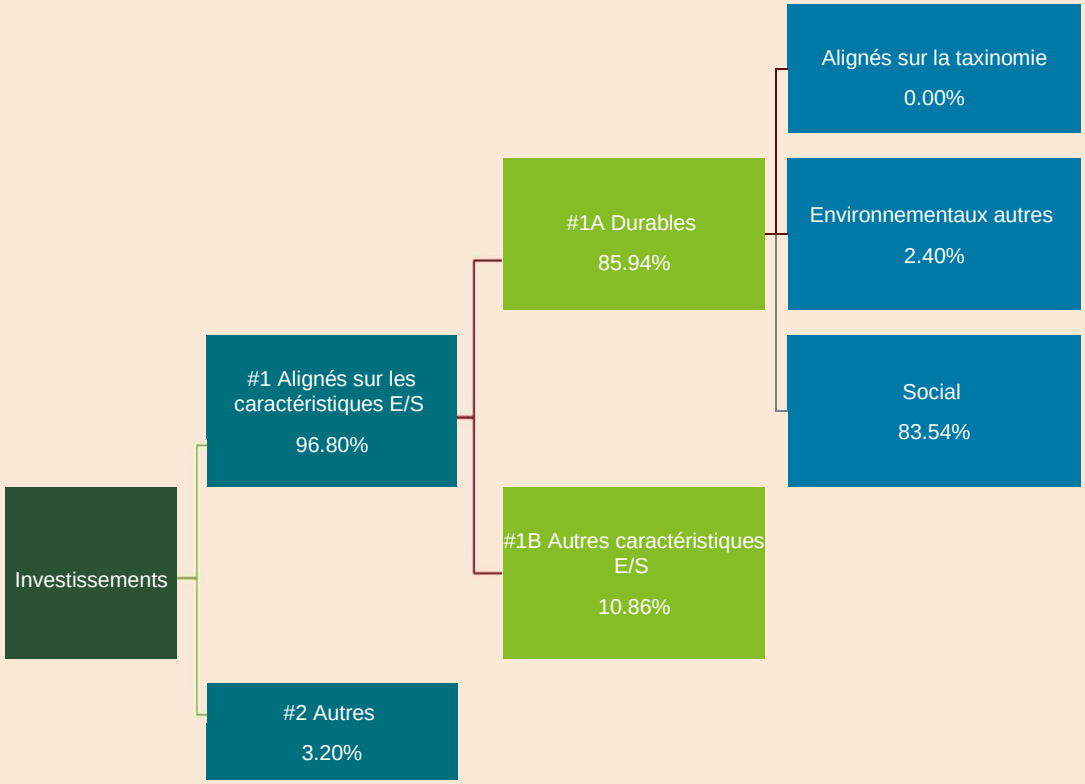
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Can Eq L Lc Bfc	Fonds d'investissement	73.47%	Luxembourg
Can Eq L Lc Bfd	Fonds d'investissement	26.27%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Industrie pharmaceutique	97.31%
Autres	2.69%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

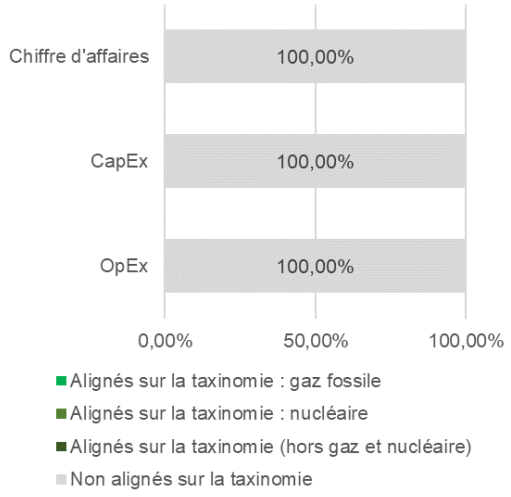
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

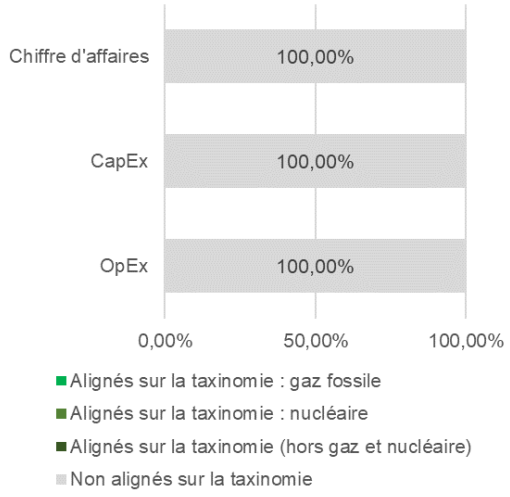
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 2.4% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a une part de 83.54% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements (via l'investissement dans le Master) regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 3.2% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a affiché un score ESG de 55,58, soit 9,32% de plus que son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant de manière sélective les émetteurs qui affichent un profil ESG plus solide.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l’alignement avec les caractéristiques E/S.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Europe Conviction **Identifiant d'entité juridique** : 549300B1CZ27C678RS13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%

☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 94.23% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des entreprises qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 33%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	20.48	68.24	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	16.60	74.48

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	94.24%	91.33%
#2 Autres	5.76%	8.67%
#1A Durables	94.23%	91.33%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.00%	0.01%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	34.71%	33.47%
Social	59.52%	57.86%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 33%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises, ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Nos politiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues.

Candriam a exercé les droits de vote lorsque les positions du portefeuille étaient disponibles. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de notre politique de vote. Lors de l'exercice de nos droits de vote, Candriam accorde une attention particulière au respect du principe de la rémunération à la performance et au niveau d'indépendance, de diversité (PAI13) et d'expertise du conseil d'administration.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions de gestion ou d'actionnaires liées à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam a une approche active du vote, en accord avec la prise en compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures soutenues par une résolution ESG avant d'exprimer son vote. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne correspondent pas aux principes définis dans sa politique de vote ou aux exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a voté lors de 143 assemblées : pour 94,41 % de celles-ci, Candriam s'est exprimé au moins une fois contre la direction.

En ce qui concerne les résolutions liées à l'environnement ou à la société, la direction en a présenté 36, que Candriam a soutenues à 100 %.

Plus précisément, trois propositions étaient liées au climat (100 % de soutien).

En outre, pour tous les points votés relatifs à l'élection des administrateurs (780 résolutions), Candriam a pris en considération les aspects liés à la diversité des genres au sein du conseil d'administration (PAI13).

Au total, 20 résolutions ont été déposées par les actionnaires et Candriam a soutenu 30 % d'entre elles.

Plus précisément, quatre d'entre elles étaient liées aux droits de l'homme, au climat ou à la diversité et à l'inclusion : Candriam a soutenu 25 % d'entre elles.

Pour des informations plus détaillées sur l'évolution de la politique de vote Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez-vous référer à notre tableau de bord de vote [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

DIALOGUE avec les émetteurs qui sont des entreprises

Ce produit financier est investi dans des émetteurs qui sont des entreprises. Les statistiques ci-dessous se réfèrent aux activités d'engagement que Candriam a réalisé auprès de celles-ci.

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment au cœur de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en prenant en compte :

- les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou ayant encore une forte intensité de carbone (Scope 1-2) ou d'importantes émissions Scope 3,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles gérés.

Candriam a rejoint en novembre 2021 l'initiative Net Zero Asset Management [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. L'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5° et d'encourager un tel alignement. Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonation. Candriam combine généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

14 émetteurs dans le produit financier font actuellement partie des cibles prioritaires de la campagne Candriam Net Zero Engagement de Candriam.

En outre, Candriam continue à soutenir activement le CDP Climate [https://www.cdp.net/en], une vaste enquête de transparence qui alimente nos processus d'investissement : sur les 137 émetteurs présents dans le produit financier, 96,35 % ont correctement répondu à la dernière enquête. Les enquêtes remplies donnent accès à Candriam à des données actualisées et plus précises sur les émissions de type Scope 1-2-3.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ ou IIGCC & ShareAction Climate initiatives on Financials. Ces initiatives ont ciblé 21 émetteurs du produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel d'engagement et de vote, disponible sur notre site internet public (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, 90 émetteur(s) présent(s) dans le produit financier ont également été contactés en ce qui concerne la protection des droits humains fondamentaux au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10 PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, puisque 105 émetteurs du produit financier ont été plus spécifiquement engagés sur des sujets liés au PAI 12 (écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes) ou au PAI 13 (diversité du conseil d'administration entre les hommes et les femmes).

Bien que les PAI mentionnés ci-dessus soient prépondérants lors de l'examen de l'engagement réalisé pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, tels que ceux liés à la biodiversité, peuvent également avoir été abordés lors de nos dialogues avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à la revue annuelle de Candriam Engagement sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 335 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) pour le produit en 2023 a été fixé à 335 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement de ce seuil, en plus de ceux précédemment exclus.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les entreprises dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, venant s'ajouter aux entreprises précédemment exclues.

En outre, aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles, tandis qu'aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). Notre analyse fondée sur des normes intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ce qui garantit une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible au produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, pour des violations significatives et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités préjudiciables présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible pour le produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de leur participation à ces activités.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	1,371.04	94.24%	94.24%
Émissions de GES de niveau 2	787.27	94.24%	94.24%
Émissions totales de GES	2,158.31	94.24%	94.24%
2 - Empreinte carbone	20.48	94.24%	94.24%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	53.02	94.24%	94.24%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2.32%	93.02%	94.24%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	94.24%	94.24%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	40.84%	93.62%	94.24%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	94.24%	94.24%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

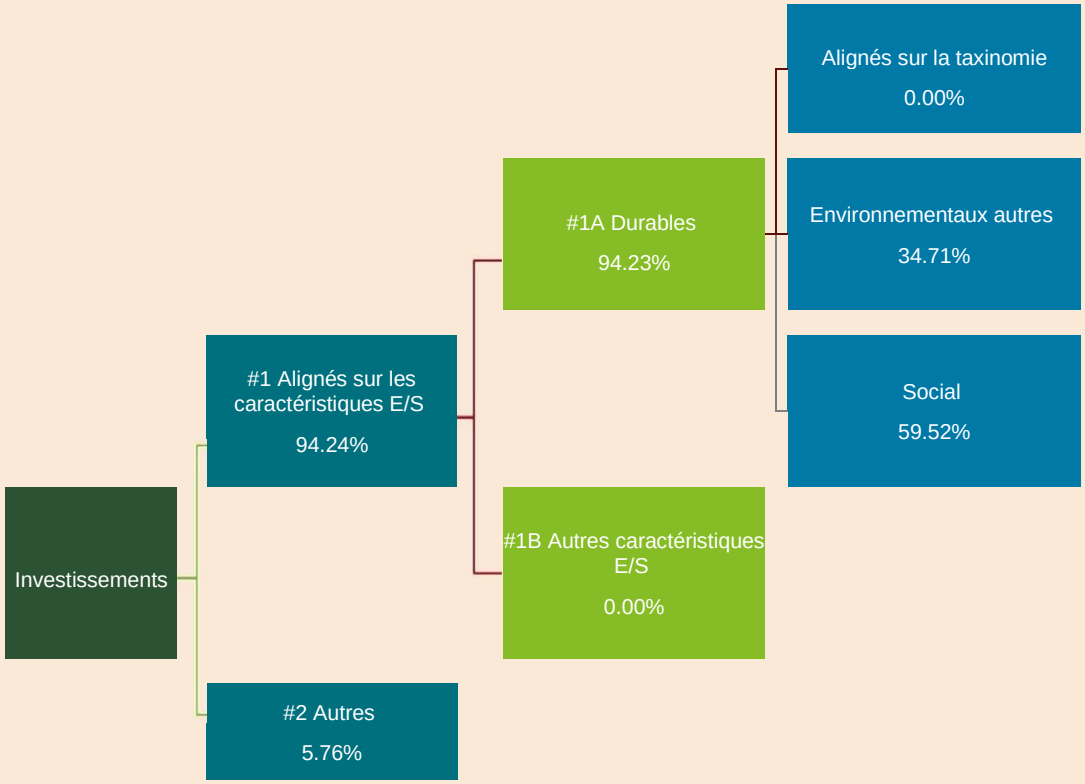
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Nestle / Act Nom	Alimentation et distilleries	4.04%	Suisse
Kbc Groupe Sa	Banques et institutions financières	3.83%	Belgique
Asml Holding Nv	Semi-conducteurs électroniques	3.23%	Pays-Bas
Roche Holding Ag /Genussschein	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.84%	Suisse
Novo Nordisk As -B-	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.80%	Danemark
Reckitt Benckiser Group Plc	Biens de consommation	2.74%	Grande Bretagne
Beiersdorf A.G.	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.74%	Allemagne
Finecobank S.P.A	Banques et institutions financières	2.66%	Italie
Compass Group Plc	Loisirs	2.65%	Grande Bretagne
Astrazeneca Plc	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.60%	Grande Bretagne
Unilever Plc	Alimentation et distilleries	2.57%	Grande Bretagne
Dassault Systemes	Internet Logiciels	2.49%	France
Sanofi	Sociétés holding et financières Produits chimiques Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.28%	France
Kerry Group -A-	Sociétés holding et financières	2.23%	Irlande
Novartis Ag Basel/Nam.	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.22%	Suisse

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	22.26%
Banques et institutions financières	9.31%
Alimentation et distilleries	6.94%
Sociétés holding et financières	6.74%
Semi-conducteurs électroniques	5.23%
Machines mécaniques	4.71%
Assurance	4.38%
Produits chimiques	3.91%
Internet Logiciels	3.69%
Services publics	3.40%
Biens de consommation	3.33%
Autres services	3.12%
Loisirs	2.65%
Sociétés immobilières	2.62%
Électronique et équipement électrique	2.28%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

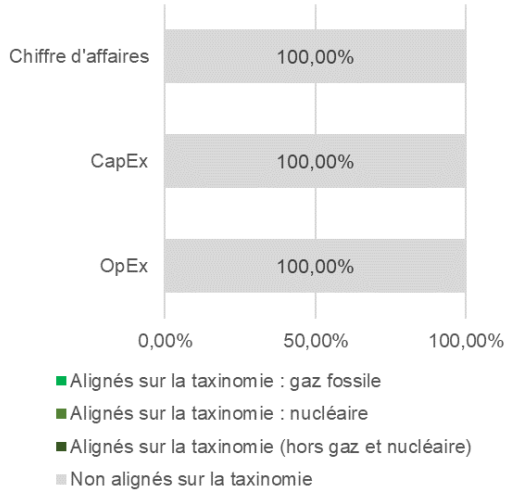
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

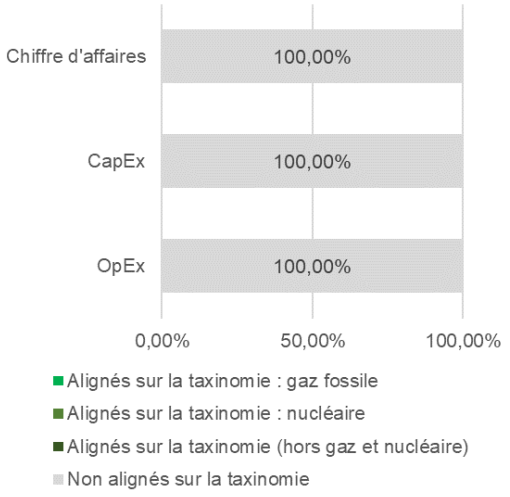
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 34.71% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a une part de 59.52% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 5.76% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 20,48 tonnes de CO2eq par million d'euros investis, soit 69,99 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant les émetteurs ayant une empreinte carbone plus faible. Plus précisément, le produit financier a investi dans 3 émetteurs des secteurs Electric Utilities et Multi-Utilities dont l'empreinte carbone s'est améliorée.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l’alignement avec les caractéristiques E/S.

Belfius | ASSET MANAGEMENT

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - China

Identifiant d'entité juridique : 549300BXJPHK5TUR0I29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%

☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62.90% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 10%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	19.97	55.78	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	35.23	156.67

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	91.96%	92.09%
#2 Autres	8.04%	7.91%
#1A Durables	62.90%	67.92%
#1B Autres caractéristiques E/S	29.05%	24.17%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	25.23%	32.06%
Social	37.68%	35.87%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 10%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements (via des fonds sous-jacents et/ou lignes directes) ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises, ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Nos politiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues.

Candriam a exercé les droits de vote lorsque les positions du portefeuille étaient disponibles. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam accorde une attention particulière au respect du principe de la rémunération à la performance et au niveau d'indépendance, de diversité (PAI13) et d'expertise du conseil d'administration.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions de gestion ou d'actionnaires liées à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam a une approche active du vote, en accord avec la prise en compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures soutenues par une résolution ESG avant d'exprimer son vote. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne correspondent pas aux principes définis dans sa politique de vote ou aux exigences relatives aux principes d'impacts négatifs.

Étant donné que les comptes de la SICAV Belfius Equity se trouvent dans un système omnibus mis en place par Belfius, les données de vote au niveau des compartiments ne sont pas disponibles.

Les données de vote fournies dans cette section par Candriam pour le produit financier considéré reflètent donc les données de vote au niveau de la SICAV Belfius Equity et non au niveau du compartiment, comme indiqué ci-dessus.

Cette année, Candriam a voté lors de 424 assemblées : pour 80,9 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre la direction.

En ce qui concerne les résolutions liées à l'environnement ou à la société, la direction en a présenté 50, dont Candriam a soutenu 84 %.

Plus précisément, 5 propositions étaient liées au climat (40 % de soutien).

En outre, et pour tous les points votés relatifs à l'élection des administrateurs (2098 résolutions), Candriam a pris en considération les aspects liés à la diversité des genres au sein du conseil d'administration (PAI13).

Au total, 246 résolutions ont été déposées par les actionnaires et Candriam a soutenu 56,1 % d'entre elles.

Plus précisément, 42 étaient liées aux droits de l'homme, au climat ou à la diversité et à l'inclusion : Candriam a soutenu 80,95 % d'entre elles.

Pour des informations plus détaillées sur les votes et les justifications associées, veuillez-vous référer au tableau de bord des votes de Belfius Asset Management [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOGUE avec les émetteurs qui sont des entreprises

Ce produit financier est investi dans des emetteurs qui sont des entreprises. Les statistiques ci-dessous se réfèrent aux activités d'engagement que Candriam a réalisées auprès de celles-ci.

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment au cœur des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en prenant en compte :

- les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou ayant encore une forte intensité de carbone (Scope 1-2) ou d'importantes émissions Scope 3,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles gérés.

Candriam a rejoint en novembre 2021 l'initiative Net Zero Asset Management [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. L'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5° et d'encourager un tel alignement. Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonation. Candriam combine généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

1 émetteurs dans le produit financier font actuellement partie des cibles prioritaires de la campagne Candriam Net Zero Engagement de Candriam.

En outre, Candriam continue de soutenir activement CDP Climate [https://www.cdp.net/en], une vaste enquête de transparence qui alimente les processus d'investissement de Candriam : sur les 61 émetteurs présents dans le produit financier, 41% ont correctement rempli la dernière enquête. Les enquêtes remplies permettent à Candriam d'accéder à des données actualisées et plus précises sur les émissions Scope 1-2-3.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ ou IIGCC & ShareAction Climate initiatives on Financials. Ces initiatives ont ciblé trois émetteurs du produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, 36 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits fondamentaux de l'homme au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10 PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, puisque 23 émetteurs du produit financier ont été plus spécifiquement engagés sur des sujets liés au PAI 12 (écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes) ou au PAI 13 (diversité du conseil d'administration entre les hommes et les femmes).

Bien que les PAI mentionnés ci-dessus soient prépondérants lors de l'examen de l'engagement réalisé pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, tels que ceux liés à la biodiversité, peuvent également avoir été abordés dans les dialogues de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à la revue annuelle d'engagement de Candriam sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion des entreprises de "niveau 2A" de Candriam, les entreprises qui ont commis les violations les plus graves des principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteurpour cause de non-conformité à ce PAI.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteurpour cause de non-conformité à ce PAI.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	60.52	95.93%	97.19%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	91.33	95.93%	97.19%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	97.18%	97.18%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	97.18%	97.18%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

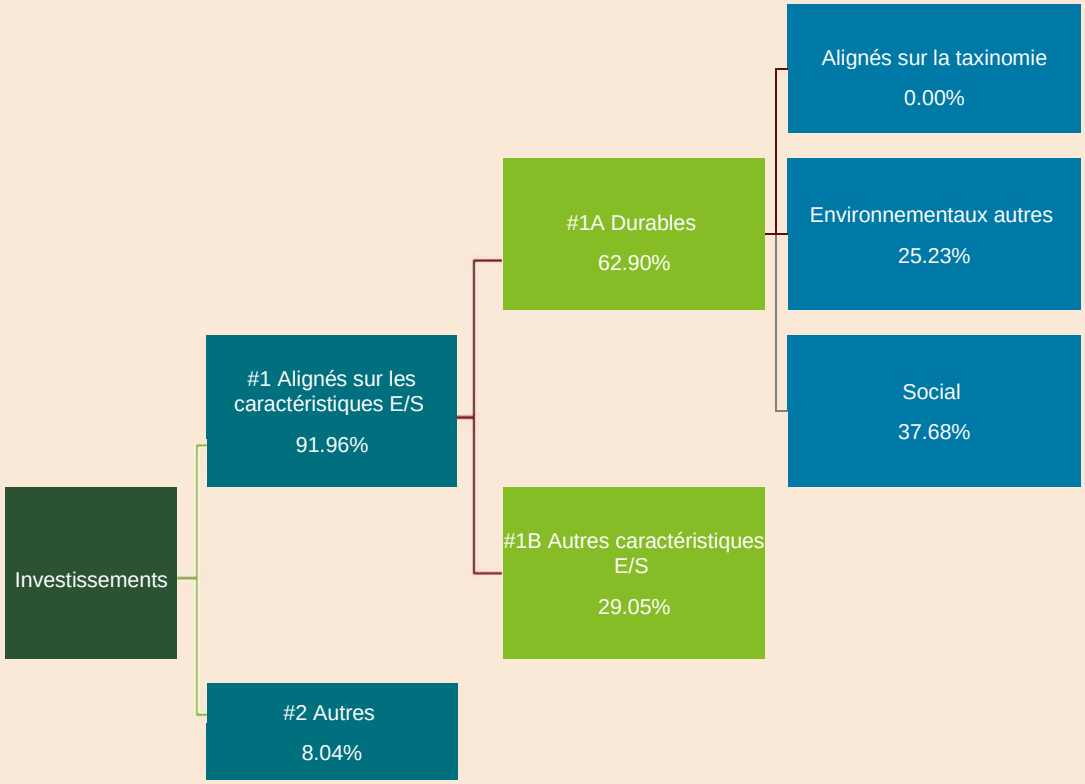
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Alibaba Group Holding Ltd	Banques et institutions financières Logiciel Internet	8.96%	Îles Caïmans
Pdd Holdings Inc/Adr	Sociétés holding et financières	5.76%	Îles Caïmans
Netease Rg	Logiciels Internet	4.68%	Îles Caïmans
China Construction Bank Co -H-	Banques et institutions financières	4.37%	Chine
Meituan	Logiciels Internet	4.34%	Îles Caïmans
Byd Company Limited -H-	Semi-conducteurs électroniques	2.95%	Chine
Picc Property And Casualty H	Assurance	2.55%	Chine
Trip Com Rg-S	Loisirs	2.40%	Îles Caïmans
Kuaishou Tech Rg-B	Logiciels Internet	2.34%	Îles Caïmans
Ind & Com Boc -H-	Banques et institutions financières	2.31%	Chine
Prosus Bearer Rg Shs -N-	Logiciels Internet	2.28%	Pays-Bas
Samsonite International	Textile	2.27%	Luxembourg
Ping An Insur.(Grp)Co -H-	Assurance Banques et institutions financières	2.14%	Chine
Lenovo Group Ltd	Matériel de bureau Ordinateurs	2.05%	Hong Kong
Miniso Grp /Sadr	Commerce de détail	1.81%	Îles Caïmans

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Internet Logiciels	23.08%
Banques et institutions financières	13.19%
Sociétés holding et financières	8.74%
Semi-conducteurs électroniques	6.44%
Assurance	4.23%
Loisirs	4.16%
Commerce de détail	3.60%
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	3.42%
Textile	3.33%
Matériel de bureau Ordinateurs	3.03%
Machines mécaniques	2.96%
Sociétés immobilières	2.22%
Alimentation et distilleries	2.12%
Industrie automobile	2.08%
Biotechnologie	2.01%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

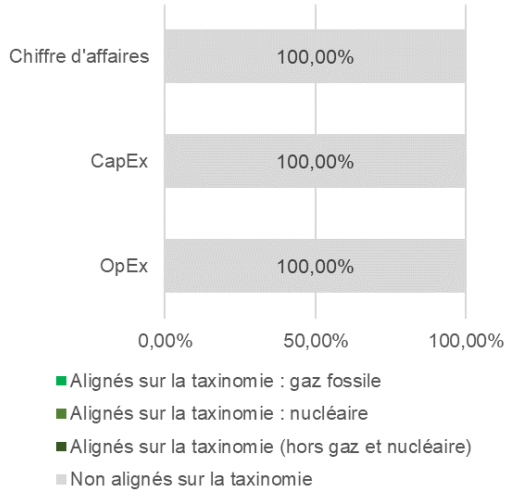
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

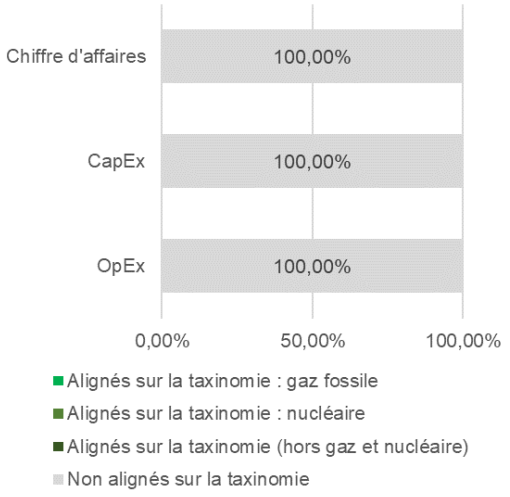
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 25.23% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a une part de 37.68% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 8.04% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 60,52 tonnes de CO2eq par million d'euros investis, soit 64,35 % de moins que l'indice de référence.

Par conséquence, le produit a atteint son objectif en favorisant les émetteurs à faible empreinte carbone.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l’alignement avec les caractéristiques E/S.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Leading Brands **Identifiant d'entité juridique** : 5493008S0YQRBBNEQK24

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58.54% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 20%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	8.87	43.55	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	9.71	47.16

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95.56%	96.00%
#2 Autres	4.44%	4.00%
#1A Durables	58.54%	58.70%
#1B Autres caractéristiques E/S	37.03%	37.30%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	18.76%	21.03%
Social	39.78%	37.67%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 20%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises, ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Nos politiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues.

Candriam a exercé les droits de vote lorsque les positions du portefeuille étaient disponibles. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam accorde une attention particulière au respect du principe de la rémunération à la performance et au niveau d'indépendance, de diversité (PAI13) et d'expertise du conseil d'administration.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions de gestion ou d'actionnaires liées à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam a une approche active du vote, en accord avec la prise en compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures soutenues par une résolution ESG avant d'exprimer son vote. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne correspondent pas aux principes définis dans sa politique de vote ou aux exigences relatives aux principales incidences négatives.

Étant donné que les comptes de la SICAV Belfius Equity se trouvent dans un système omnibus mis en place par Belfius, les données de vote au niveau des compartiments ne sont pas disponibles.

Les données de vote fournies dans cette section par Candriam pour le produit financier considéré reflètent donc les données de vote au niveau de la SICAV Belfius Equity et non au niveau du compartiment, comme indiqué ci-dessus.

Cette année, Candriam a voté lors de 424 assemblées : pour 80,9 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre la direction.

En ce qui concerne les résolutions liées à l'environnement ou à la société, la direction en a présenté 50, dont Candriam a soutenu 84 %.

Plus précisément, 5 propositions étaient liées au climat (40 % de soutien).

En outre, et pour tous les points votés relatifs à l'élection des administrateurs (2098 résolutions), Candriam a pris en considération les aspects liés à la diversité des genres au sein du conseil d'administration (PAI13).

Au total, 246 résolutions ont été déposées par les actionnaires et Candriam a soutenu 56,1 % d'entre elles.

Plus précisément, 42 étaient liées aux droits de l'homme, au climat ou à la diversité et à l'inclusion : Candriam a soutenu 80,95 % d'entre elles.

Pour des informations plus détaillées sur les votes et les justifications associées, veuillez-vous référer au tableau de bord des votes de Belfius Asset Management [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOGUE avec les émetteurs qui sont des entreprises

Ce produit financier est investi dans des émetteurs qui sont des entreprises. Les statistiques ci-dessous se réfèrent aux activités d'engagement que Candriam a réalisées avec ces émetteurs.

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment au cœur des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en prenant en compte :

-les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou ayant encore une forte intensité de carbone (Scope 1-2) ou d'importantes émissions Scope 3,

-les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition

-l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles gérés.

Candriam a rejoint en novembre 2021 l'initiative Net Zero Asset Management [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. L'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5° et d'encourager un tel alignement. Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonation. Candriam combine généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

5 émetteurs dans le produit financier font actuellement partie des cibles prioritaires de la campagne Candriam Net Zero Engagement de Candriam.

En outre, Candriam continue de soutenir activement CDP Climate [https://www.cdp.net/en], une vaste enquête de transparence qui alimente les processus d'investissement de Candriam : sur les 50 émetteurs de produits financiers ciblés, 90 % ont correctement rempli la dernière enquête. Les enquêtes remplies permettent à Candriam d'accéder à des données actualisées et plus précises sur les émissions Scope 1-2-3.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ ou IIGCC & ShareAction Climate initiatives on Financials. Ces initiatives ont ciblé 7 émetteurs émetteurs du produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, 40 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits fondamentaux de l'homme au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10 PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, puisque 44 émetteurs du produit financier ont été plus spécifiquement engagés sur des sujets liés au PAI 12 (écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes) ou au PAI 13 (diversité du conseil d'administration entre les hommes et les femmes).

Bien que les PAI mentionnés ci-dessus soient prépondérants lors de l'examen de l'engagement réalisé pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, tels que ceux liés à la biodiversité, peuvent également avoir été abordés dans les dialogues de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à la revue annuelle d'engagement de Candriam sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion des entreprises de "niveau 2A" de Candriam, les entreprises qui ont commis les violations les plus graves des principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun emetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun emetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	8.87	96.51%	96.51%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	71.27	96.51%	96.51%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	96.51%	96.51%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	96.51%	96.51%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

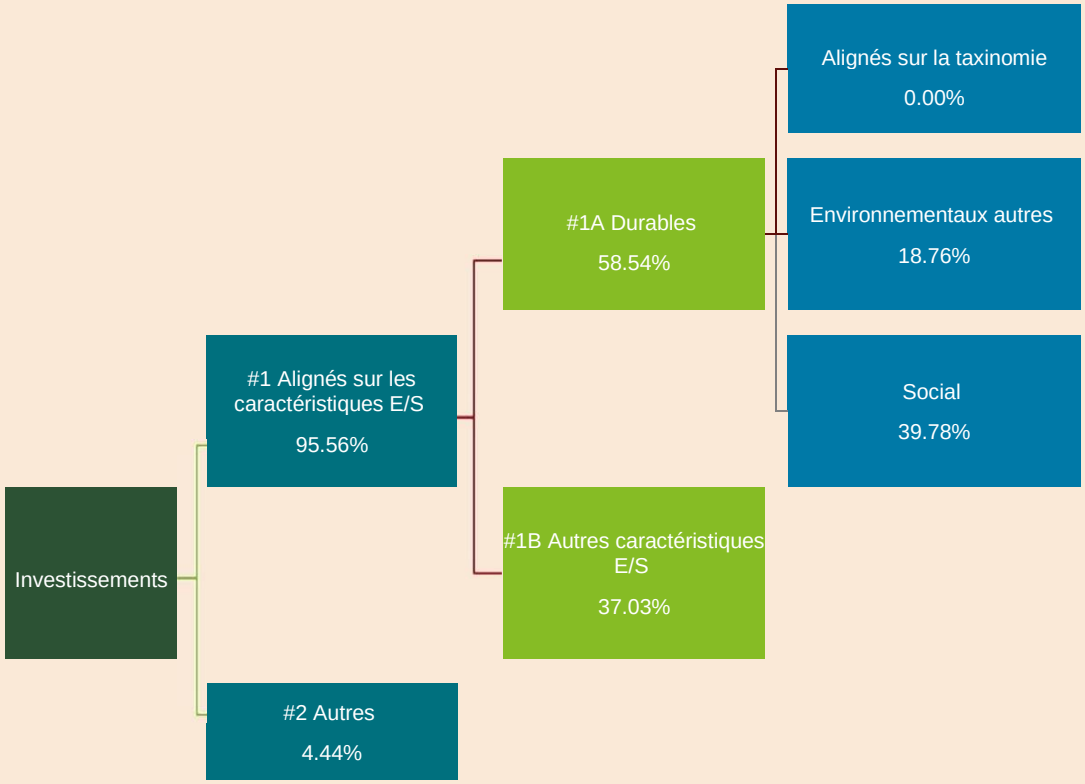
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Apple Inc	Matériel de bureau Ordinateurs	5.54%	États-Unis
Alphabet Inc -A-	Internet Logiciels	4.82%	États-Unis
Microsoft Corp	Internet Logiciels	4.45%	États-Unis
Amazon Com Inc	Commerce de détail	4.01%	États-Unis
Tjx Companies Inc	Commerce de détail	3.23%	États-Unis
Mastercard Inc. Shs-A-	Banques et institutions financières Sociétés holding et financières	3.16%	États-Unis
Marriott Intl Inc. -A-	Loisirs	2.99%	États-Unis
Procter & Gamble Co.	Biens de consommation	2.95%	États-Unis
Meta Platforms Registerd Shs A	Internet Logiciels	2.81%	États-Unis
Mcdonald S Corp.	Loisirs	2.71%	États-Unis
Jpmorgan Chase & Co	Banques et institutions financières	2.66%	États-Unis
Lvmh Act.	Autres services	2.56%	France
Mondelez International Inc Wi	Alimentation et distilleries	2.50%	États-Unis
Coca-Cola Co.	Alimentation et distilleries	2.39%	États-Unis
Unilever Plc	Alimentation et distilleries	2.35%	Grande-Bretagne

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Internet Logiciels	17.90%
Commerce de détail	13.87%
Alimentation et distilleries	11.68%
Loisirs	8.82%
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	6.96%
Banques et institutions financières	5.56%
Matériel de bureau Ordinateurs	5.54%
Textile	4.94%
Sociétés holding et financières	3.72%
Autres services	3.45%
Biens de consommation	3.07%
Tabac et spiritueux	2.86%
Semi-conducteurs électroniques	2.62%
Soins de santé, éducation et services sociaux	1.86%
Transmission de l'information	1.22%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

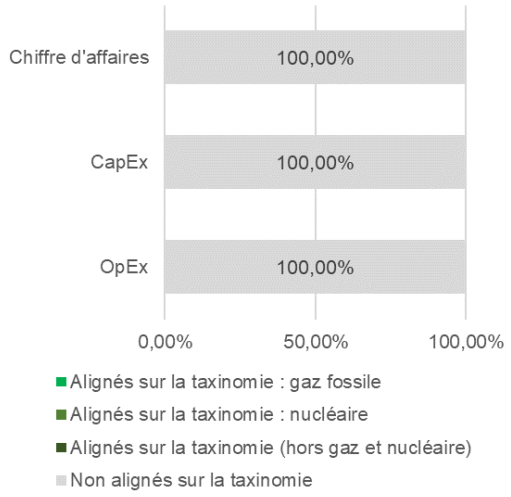
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

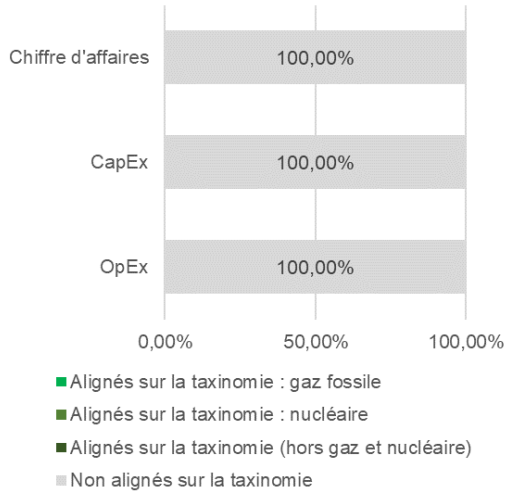
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 18.76% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Le Fonds a une part de 39.78% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 4.44% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 8,87 tonnes de CO2eq par million d'euros investis, soit 79,63 % de moins que l'indice de référence.

Par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 8,61%.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant les émetteurs à faible empreinte carbone.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Bel=Go **Identifiant d'entité juridique** 549300VLT6PU21JEQT37

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental:** %	☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65,74% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social:** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

La promotion des caractéristiques ESG est réalisée par le Compartiment dans la mesure où il a sélectionné de manière privilégiée des titres d'actions de sociétés:

- qui contribue au huitième objectif de développement durable des Nations-Unis (ODD8) via la création et/ou le maintien d'emplois stables en Belgique ;

- qui sont qualifiés comme des investissements durables à hauteur de 65,74% des actifs du portefeuille (versus 33% minimum défini dans le prospectus);

- qui ont fait l'objet d'un screening systématique et régulier pour vérifier l'alignement de la politique

d'investissement aux critères sectoriels ESG définis dans la politique de Belfius « Transition Acceleration Policy » (TAP ci-après). https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/fr/TAP-Policy-FR.pdf

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité tels que repris ci-après:
- Le suivi des indicateurs sélectionnés pour mesurer la création d'emplois stables et durables en Belgique. Ces indicateurs couvrent un certain nombre de métriques comme le taux de croissance de l'emploi sur une période de 5 ans, la rotation du personnel, la satisfaction du personnel, le nombre d'heures de formation, la politique de rémunération de la direction, la présence des femmes à la direction,… Seules les sociétés qui remplissent la majorité des critères définis par indicateur (et dont l'information est disponible) sont éligibles et sont maintenues dans le portefeuille d'investissement.
- La proportion en investissements durables est supérieure au minimum défini dans le prospectus (minimum 33%) et atteint 65,74% des actifs du portefeuille, de prise en compte des PAI obligatoires de la portion des investissements durables du portefeuille.
- L'alignement aux principes de la politique d'exclusions TAP de Belfius en deux temps :
• Au niveau du processus de sélection d'un titre: l'exclusion de départ de l'univers d'investissement de sociétés qui ne répondent pas aux exigences de la TAP.
• Au niveau du portefeuille existant : un monitoring régulier est réalisé pour identifier les sociétés dérogeant aux normes de la TAP via un screening des positions en portefeuille. Le résultat du dernier screening réalisé au 30/06/2024 n'a montré aucune exception ni infraction.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Période	2024	2023
E/S caractéristiques	97,84%	97,90%
Durables	65,74%	48,79%
Environnementaux autres	61,29%	41,87%
Sociaux	4,44%	6,92%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux via la prise en compte effective des principales incidences négatives (PAI) obligatoires dans la méthodologie propriétaire de Belfius en matière d'investissement durable et l'évaluation d'alignement à la TAP des positions en portefeuille.

En termes d'objectifs spécifiques poursuivis par les investissements durables du portefeuille, la contribution à l'objectif 8 de développement durable des Nations-Unis est prise en compte au travers de l'utilisation d'indicateurs tels que: le taux de croissance de l'emploi sur une période de 5 ans, la rotation du personnel, la satisfaction du personnel, le nombre d'heures de formation, la politique de rémunération de la direction, la présence des femmes à la direction, comme le taux de recrutement, la rotation du personnel.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

La prise en compte du principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » se décline à deux niveaux :
- la mise en œuvre de la méthodologie propriétaire de Belfius qui qualifie un investissement comme non durable dès qu'un des indicateurs PAI retenus dans notre méthodologie sous performe par rapport à un seuil minimum admis. Au niveau des investissements avec des critères E/S, les PAI retenus n'ont pas présenté des résultats mauvais voire prohibitifs.
- à travers l'exercice de screening systématique et régulier des actifs en portefeuille pour évaluer le degré d'adéquation à la TAP dans la mesure où le respect des Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies sont les piliers fondateurs de la TAP. Ces principes sont les garants de standards minimaux relatifs aux questions environnementales, sociales et de bonne gouvernance. En particulier, la TAP limite certaines activités qui portent préjudice à l'environnement (charbon thermique, …) ou à d'autres principes de base en termes de gouvernance (sociétés actives dans l'armement, …)

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La métrique PAI est la variable clé de la méthodologie propriétaire de Belfius pour qualifier un investissement de durable ou non. A chaque PAI est associé un seuil minimal admis et dès que ce seuil n'est pas atteint ou qu'une valeur/condition requise n'est pas remplie pour au moins une variable, l'actif sera considéré comme non durable. Il est à noter que la qualité de l'évaluation des incidences négatives est tributaire de la disponibilité de l'information sur les PAI publiés et/ou estimés par les data providers.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

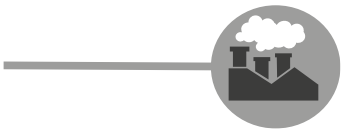
Dans le cadre du processus de sélection d'un titre d'action/d'obligation, l'univers d'investissement fait l'objet d'un screening à l'aide d'un outil qui utilise des données de marchés ESG afin de détecter des infractions aux principes directeurs des Nations-Unis, aux controverses notoires ainsi qu'aux critères de la TAP afin de les exclure de l'univers investissable.

Ensuite, dans le cadre du screening régulier en termes de conformité à la TAP, les entreprises en violation de manière significative et répétée à ces principes fondamentaux sont flaguées et mises en surveillance. Ces entreprises sont ensuite exclues de l'univers d'investissement ou un processus d'engagement vis-à-vis de l'entreprise/la position en infraction est enclenché. Le résultat du dernier screening réalisé au 30/06/2024 n'a montré aucune exception ni infraction.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le présent compartiment a pris en compte les principales incidences négatives en prioritisant les impacts négatifs liés:

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (PAI 4);

- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 10);

- Mixité au sein des organes de gouvernance (PAI 13);

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (PAI 14);

et ce au travers des démarches suivantes :

- Politique d'engagement sociétal de Belfius: par le biais de la TAP, Belfius veut réduire les effets négatifs de ses activités en cessant de soutenir les activités non durables ou en limitant son soutien. En cas de conflit relatif aux principes de la TAP, Belfius exclut la société du portefeuille.

- Politique d'active ownership :

• par le biais du processus d'engagement auprès des sociétés investies sur des thèmes/PAI spécifiques afin d'influencer la stratégie de durabilité de ces sociétés. Les efforts d'engagement de l'équipe de gestion ont commencé par l'envoi aux 100 entreprises qui constituent l'univers d'investissement du compartiment d'un questionnaire ciblant des thèmes clés liés à l'ODD 8, ainsi que les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (PAI) retenus par le compartiment.

• Par le biais du processus de proxy voting à l'assemblée générales des sociétés cotées en portefeuille. A travers la mise en œuvre de sa politique de vote par procuration, Belfius AM a pleinement exercé son droit d'actionnariat actif dans les entreprises détenues. Ainsi, entre juillet 2023 et juin 2024, Belfius AM s'est opposé à 19% de l'ensemble des propositions de vote.

- Processus de suivi/monitoring

A terme, l'équipe Responsible Investment fait un monitoring des PAI retenus par le Compartiment en réalisant un suivi des données de PAI publiés par les sociétés investies pour identifier d'éventuels écarts par rapport aux PAI annoncés et d'activer un plan de remédiation et/ou de désinvestissement de la position en infraction matérielle.

Les résultats des indicateurs PAI de ce Compartiment sont issus d'une base de données de marché ESG qui compile des informations publiées par les sociétés investies. Nous renseignons également le taux de couverture des données rapportées par rapport au portefeuille sous gestion.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,00	91,00	98,00
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (%)	0,00	91,00	98,00
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	34,10	87,00	98,00
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,00	91,00	98,00

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2023 - 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
UCB	Pharmaceuticals And Cosmetics	9,22	Belgique
ARGEN-X N.V.	Biotechnology	8,10	Pays-Bas
KBC GROUPE SA	Banks And Financial Institutions	7,89	Belgique
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Tobacco And Spirits	7,87	Belgique
SA D IETEREN NV	Automobile Industry	6,67	Belgique
LOTUS BAKERIES NV	Food And Distilleries	4,68	Belgique
SYENSQO	Holding And Finance Companies	4,46	Belgique
AGEAS NV	Banks And Financial Institutions	4,45	Belgique
ACKERMANS & VAN HAAREN SA	Holding And Finance Companies	3,47	Belgique
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF	Real Estate Companies	3,30	Belgique
ELIA GROUP SA NV	Public Services	3,05	Belgique
MELEXIS NV IEPER	Electronic Semiconductor	2,39	Belgique
AEDIFICA SA -ACT- /REIT	Real Estate Companies	2,22	Belgique
VGP SA	Real Estate Companies	2,21	Belgique
DEME GROUP NV	Mechanics Machinery	2,17	Belgique

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

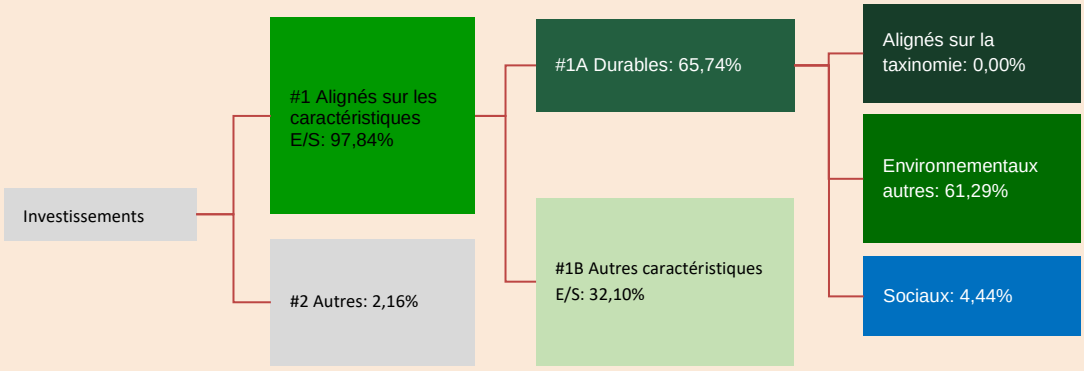
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs?

Note sur les données chiffrées du tableau:

(1) Les chiffres rapportés sous les rubriques #1A Sustainable et #1B Other E/S characteristics dans le graphique supra représentent la moyenne pondérée des données sur les positions dans le portefeuille provenant d'une base de données de marché ESG.

(2) Le pourcentage en investissements durables affiché sous la catégorie #1A Sustainable peut correspondre au niveau d'engagement pris et communiqué par les gestionnaires des fonds sous-jacents (on best effort basis), à défaut de données disponibles sur le réalisé en investissements durables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?***

Secteur	% actifs
Holding And Finance Companies	14,76
Banks And Financial Institutions	13,42
Real Estate Companies	13,06
Pharmaceuticals And Cosmetics	9,67
Biotechnology	8,27
Tobacco And Spirits	8,04
Automobile Industry	6,81
Food And Distilleries	4,78
Electronic Semiconductor	3,67
Chemicals	3,12
Public Services	3,12
Mechanics Machinery	2,66
Non-Ferrous Metals	1,92
Leisure	1,77
Healthcare Education & Social Services	1,60
Other Services	1,02
Retail	0,72
News Transmission	0,68
Internet Software	0,65
Agriculture And Fishing	0,25

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'est pas possible de publier un taux d'alignement à la taxonomie significatif, car il n'y a pas suffisamment de données robustes disponibles pour une évaluation rigoureuse de l'alignement sur la taxonomie de l'UE. Par conséquent un taux de 0% est rapporté.

- ***Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?[1]***

☐ **Oui**

☐ **Dans le gaz fossile** ☐ **Dans l'énergie nucléaire**

☒ **Non**

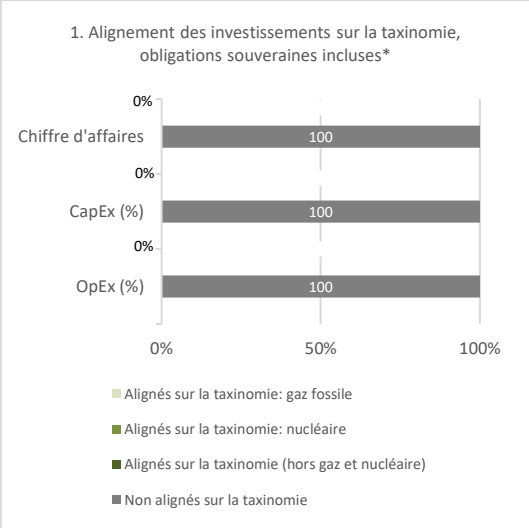
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

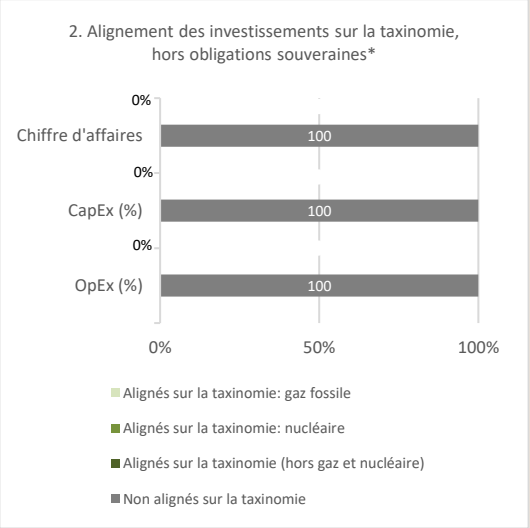
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?***

Il n'est pas possible de publier un taux d'alignement à la taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné qu'il n'y a pas suffisamment de données robustes disponibles pour une évaluation rigoureuse de l'alignement sur la taxonomie de l'UE.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?***

Période	2024	2023
Alignés sur la taxinomie	0,00%	0,00%

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 61,29% d'investissement durables avec un objectif environnemental, parmi lesquels une proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

Le Compartiment a investi dans des activités économiques qui n'étaient pas alignées sur la taxonomie de l'UE car le Compartiment n'a pas d'objectif spécifique d'investissement durable aligné sur la taxonomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

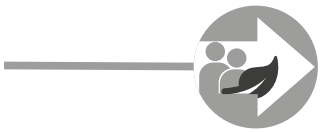
La partie des investissements durables avec un objectif à orientation sociale s'élève à 4,44% des actifs du portefeuille.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 2,16 % des actifs totaux.

Ces investissements sont uniquement des liquidités.

En d'autres termes, ces composants ne rencontrent pas les dispositions en matière de protection environnementale et/ou sociale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Les mesures prises afin de faire converger davantage les sociétés en portefeuille aux critères E/S prônés par le compartiment se situent aux 2 leviers d'actions suivants:

- Par le biais du processus d'engagement auprès des sociétés détenues/investies sur des thèmes/PAI spécifiques afin d'influencer/orienter la stratégie de durabilité de ces sociétés. Ainsi, les efforts d'engagement de l'équipe de gestion s'est matérialisé par l'envoi d'un questionnaire ciblant des thèmes clés liés à l'ODD 8, ainsi que des indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (PAI). Ce questionnaire a été envoyé aux 100 entreprises qui constituent l'univers d'investissement du compartiment. Le taux de réponse est de l'ordre de 78% à savoir 78 entreprises sur 100 y ont répondu.

- Par le biais de l'active ownership : à travers la mise en œuvre de sa propre politique de vote par procuration. Entre juillet 2023 et juin 2024, sur l'ensemble des propositions de vote du fonds (plus de 600), Belfius AM s'est opposé/a rejeté 19% des propositions qui concernent notamment une politique de rémunération d'entreprises détenues pas suffisamment transparente et/ou équitable, ou pour faire évoluer la composition du conseil d'administration vers une meilleure parité homme/femme et/ou vers davantage d'indépendance.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice retenu ne prend pas explicitement en compte de critères de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

  Pas d'application.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

  Pas d'application.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

  Pas d'application.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

  Pas d'application.

Belfius | ASSET MANAGEMENT

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Cure **Identifiant d'entité juridique** : 549300BRXO64UHFN0867

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%

☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 95.86% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu -via l'investissement dans le Master - des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des activités liés à l'oncologie et à la lutte contre le cancer (tels que p.ex. traitements, les outils de diagnostic, des services médicaux, ...);

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Cadres dirigeants ayant un doctorat - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	22.86%	4.55%	
Dépense en Recherche & Développement - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	0.03	0.01	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Cadres dirigeants ayant un doctorat - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	4.55%	3.66%
Dépense en Recherche & Développement - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	0.02	0.01

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95.86%	94.48%
#2 Autres	4.14%	5.52%
#1A Durables	95.86%	94.48%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	0.00%	0.00%
Social	95.86%	94.48%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises (via l'investissement dans le Master), ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille (via l'investissement dans le Master) ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Le produit financier actuel étant uniquement un investissement dans des fonds, Candriam vous invite à vous référer aux rapports annuels des fonds investis pour toute information relative à l'engagement. La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site web de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 335 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) pour le produit en 2023 a été fixé à 335 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement de ce seuil, en plus de ceux précédemment exclus.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les entreprises dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, venant s'ajouter aux entreprises précédemment exclues.

En outre, aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles, tandis qu'aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). Notre analyse fondée sur des normes intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ce qui garantit une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3"" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam."

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible au produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, pour des violations significatives et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à

fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible pour le produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de leur participation à ces activités.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	1,084.68	92.30%	95.89%
Émissions de GES de niveau 2	963.29	92.30%	95.89%
Émissions totales de GES	2,047.97	92.30%	95.89%
2 - Empreinte carbone	3.63	92.30%	95.89%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	22.53	92.30%	95.89%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.00%	93.53%	95.89%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l’OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	95.88%	95.89%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	35.28%	92.09%	95.88%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	95.88%	95.89%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

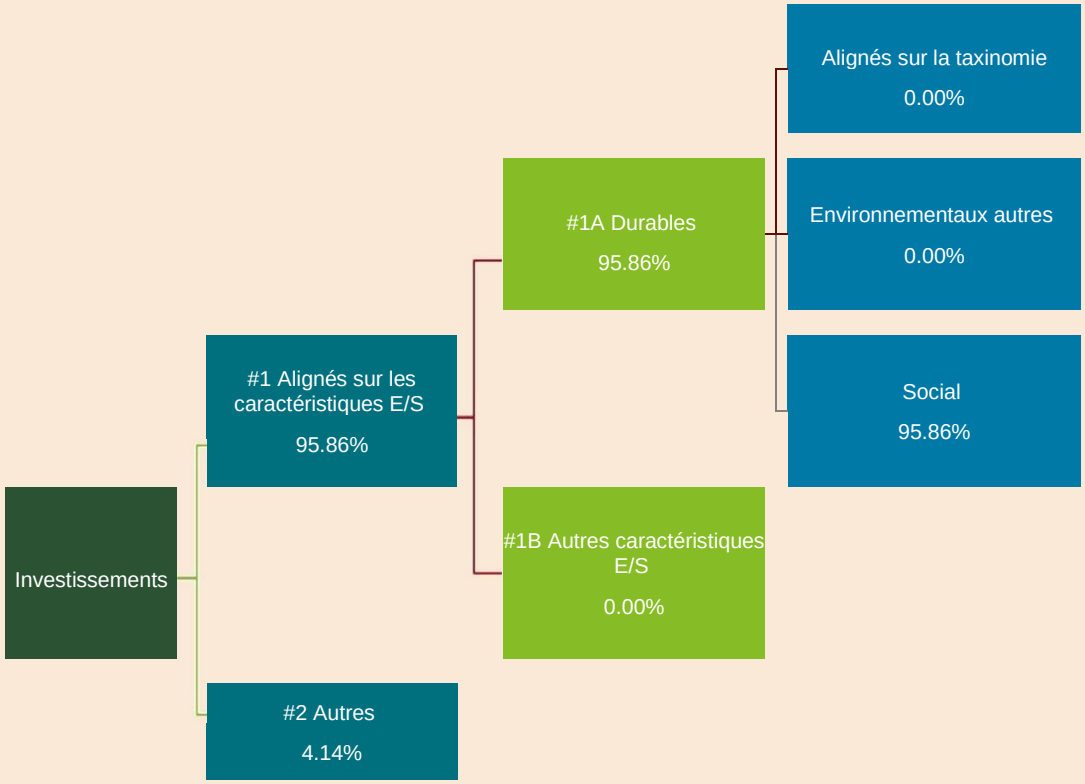
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Can Eq L On Im-Bf-Cap	Fonds d'investissement	53.35%	Luxembourg
Can Eq L On Im-Bf-U Dis	Fonds d'investissement	46.58%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Industrie pharmaceutique	95.96%
Autres	4.04%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

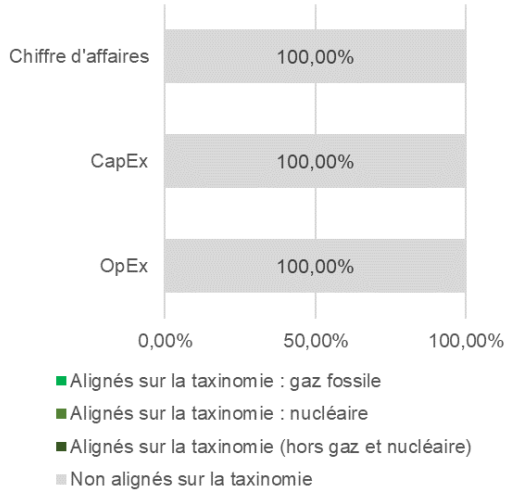
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

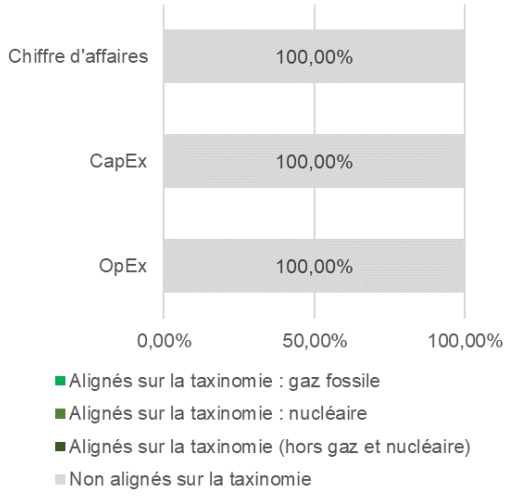
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 0% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a une part de 95.86% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements (via l'investissement dans le Master) regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 4.14% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à surperformer l'indice de référence par le niveau d'éducation des équipes de gestion, mesuré par le pourcentage de cadres supérieurs titulaires d'un doctorat.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 22,86% de son actif net dans des émetteurs dont au moins un dirigeant est titulaire d'un doctorat, soit 509,6% de plus que son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une proportion plus élevée d'investissements dans des émetteurs dont au moins un dirigeant est titulaire d'un doctorat par rapport à son indice de référence.

Le produit financier cherche à surperformer l'indice de référence par le montant des dépenses de recherche et développement rapporté à la capitalisation boursière de l'entreprise.

Au cours de la période de référence, le produit financier a affiché une proportion de 2,73% des dépenses de recherche et développement des émetteurs, soit 250% de plus que son indice de référence.

Par rapport à l'année précédente, les dépenses de R&D du produit financier ont augmenté de 21,33 %.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant de manière sélective les émetteurs qui affichent une proportion plus élevée de dépenses en recherche et développement par rapport à son indice de référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l’alignement avec les caractéristiques E/S.

Belfius | ASSET MANAGEMENT

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Climate **Identifiant d'entité juridique** : 5493008O0QYZI6GOTC78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%

☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 95.98% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu -via l'investissement dans le Master - des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des entreprises contribuant positivement à la réduction des GES :

1/ les entreprises qui contribuent à l'atténuation des causes du changement climatique et des émissions de gaz à effet de serre;

2/ les entreprises qui contribuent à l'adaptation aux conséquences négatives du changement climatique et de la pollution;

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Température du portefeuille - Entreprise - Inférieure à 2,5°C - Inférieure à 2°C en 2025	2.20		
Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	75.78%	61.62%	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	80.11%	62.45%

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95.98%	96.72%
#2 Autres	4.02%	3.28%
#1A Durables	95.98%	96.72%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	65.99%	68.05%
Social	29.99%	28.68%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises (via l'investissement dans le Master), ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille (via l'investissement dans le Master) ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Le produit financier actuel étant uniquement un investissement dans des fonds, Candriam vous invite à vous référer aux rapports annuels des fonds investis pour toute information relative à l'engagement. La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 335 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) pour le produit en 2023 a été fixé à 335 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement de ce seuil, en plus de ceux précédemment exclus.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les entreprises dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, venant s'ajouter aux entreprises précédemment exclues.

En outre, aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles, tandis qu'aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). Notre analyse fondée sur des normes intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ce qui garantit une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible au produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, pour des violations significatives et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à

fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible pour le produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de leur participation à ces activités.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et peuvent être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	27,859.78	94.91%	95.98%
Émissions de GES de niveau 2	12,633.16	94.91%	95.98%
Émissions totales de GES	40,492.94	94.91%	95.98%
2 - Empreinte carbone	59.80	94.91%	95.98%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	311.11	94.91%	95.98%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	6.93%	93.36%	95.98%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	95.98%	95.98%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	36.54%	93.81%	95.97%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	95.98%	95.98%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

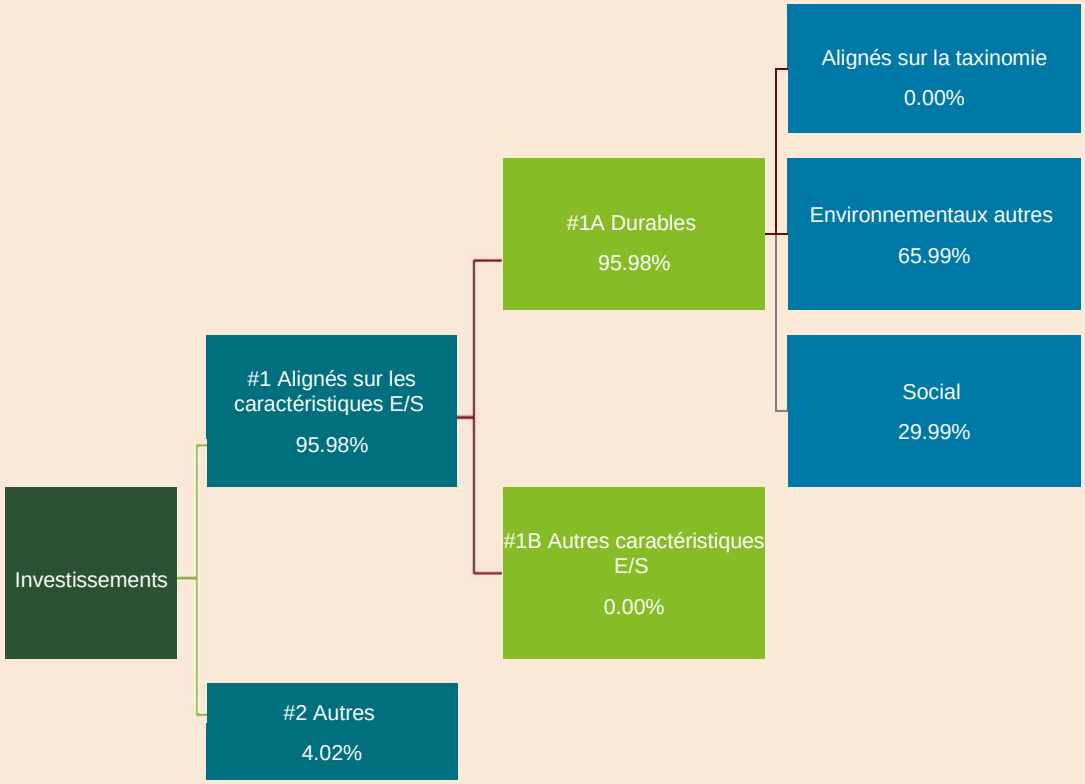
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Can Sus Eqty Cl - Shs -Bf- Cap	Fonds d'investissement	56.56%	Luxembourg
Can Sus Eqty Cl - Shs -Bf- Dis	Fonds d'investissement	43.39%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Matériel et équipements technologiques	28.08%
Industriels	27.87%
Matériaux de base	16.01%
Énergie et eau	9.80%
Industrie pharmaceutique	4.83%
Produits de consommation discrétionnaire	3.97%
Autres	3.97%
Immobilier	1.70%
Biens de consommation durables et habillement	1.67%
Banques et autres institutions financières	1.35%
Énergie	0.77%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

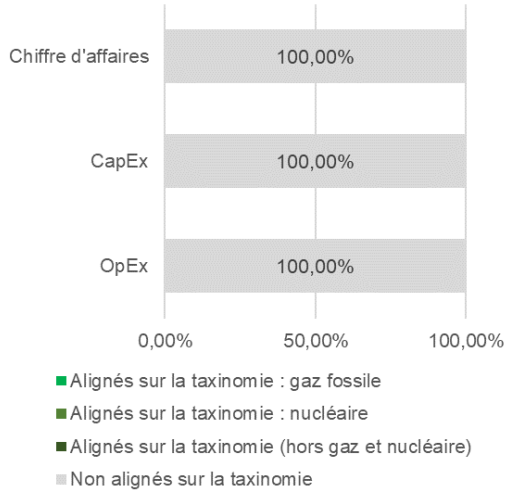
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

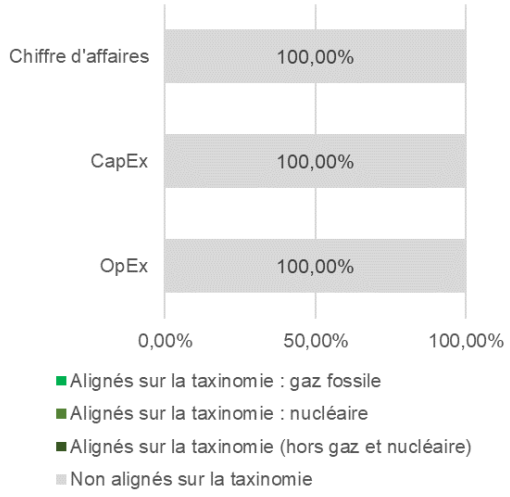
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 65.99% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a une part de 29.99% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements (via l'investissement dans le Master) regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 4.02% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à investir principalement dans des émetteurs qui démontrent une contribution positive aux objectifs de l'Accord de Paris et entend donc proposer un chiffre de température de 2,5 degrés ou moins.

Sur la période, le produit financier a affiché une température de 2,2°C.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une plus grande proportion d'investissements dans des émetteurs qui démontrent une contribution positive aux objectifs de l'Accord de Paris.

Le produit financier vise à investir une plus grande proportion du total des actifs sous gestion dans des émetteurs à fort enjeu que l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 75,78% de ses actifs nets dans des émetteurs à fort enjeu, soit 22,98% de plus que son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une proportion plus élevée d'investissements dans des émetteurs à fort enjeu par rapport à son indice de référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l’alignement avec les caractéristiques E/S.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Wo=Men **Identifiant d'entité juridique** : 549300FXZI1BHNVWP328

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 94.96% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des entreprises ayant de solides pratiques en matière d'égalité des sexes. Les aspects suivants ont été pris en compte: l'équilibre entre les sexes au sein de la main-d'oeuvre et de la direction, l'égalité de rémunération et l'équilibre entre vie professionnelle et vie privée, les politiques de promotion de l'égalité des sexes et l'engagement, la transparence et la responsabilité;

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 75%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Ratio Femmes/Hommes au comité de direction - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	39.02%	34.73%	
Score de diversité des genres - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	62.37	56.19	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Ratio Femmes/Hommes au comité de direction - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	38.74%	34.40%
Score de diversité des genres - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	62.39	55.18

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95.60%	94.45%
#2 Autres	4.41%	5.55%
#1A Durables	94.96%	94.45%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.63%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	20.88%	14.94%
Social	74.08%	79.51%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 75%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises, ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Nos politiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site web de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues.

Candriam a exercé les droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam accorde une attention particulière au respect du principe de la rémunération à la performance et au niveau d'indépendance, de diversité (PAI13) et d'expertise du conseil d'administration.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions de gestion ou d'actionnaires liées à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam a une approche active du vote, en accord avec la prise en compte des principaux impacts négatifs. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures soutenues par une résolution ESG avant d'exprimer son vote. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne correspondent pas aux principes définis dans sa politique de vote ou aux exigences relatives aux principes d'impacts négatifs.

Étant donné que les comptes de Belfius Equity SICAV se trouvent dans un système omnibus chez Belfius, les données de vote au niveau des compartiments ne sont pas disponibles.

Les données de vote fournies dans cette section par Candriam pour le produit financier considéré reflètent donc les données de vote au niveau de BELFIUS Equity SICAV et non au niveau du compartiment, comme indiqué ci-dessus.

Cette année, Candriam a voté lors de 424 assemblées : pour 80,9 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre la direction.

En ce qui concerne les résolutions liées à l'environnement ou à la société, la direction en a présenté 50, dont Candriam a soutenu 84 %.

Plus précisément, 5 propositions étaient liées au climat (40 % de soutien).

En outre, et pour tous les points votés relatifs à l'élection des administrateurs (2098 résolutions), Candriam a pris en considération les aspects liés à la diversité des genres au sein du conseil d'administration (PAI13).

Au total, 246 résolutions ont été déposées par les actionnaires et Candriam a soutenu 56,1 % d'entre elles.

Plus précisément, 42 étaient liées aux droits de l'homme, au climat ou à la diversité et à l'inclusion : Candriam a soutenu 80,95 % d'entre elles.

Pour des informations plus détaillées sur les votes et les justifications associées, veuillez-vous référer au tableau de bord des votes de Belfius Asset Management [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOGUE avec les émetteurs qui sont des entreprises

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous se réfèrent aux activités d'engagement que Candriam a réalisées avec ces émetteurs corporatifs.

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment au cœur des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en prenant en compte :

les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou ayant encore une forte intensité de carbone (Scope 1-2) ou d'importantes émissions Scope 3,

les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition

l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles gérés.

Candriam a rejoint en novembre 2021 la Net Zero Asset Management Initiative [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. L'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5° et d'encourager un tel alignement. Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonation. Candriam combine généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

7 émetteurs dans le produit financier font actuellement partie des cibles prioritaires de la campagne Candriam Net Zero Engagement de Candriam.

En outre, Candriam continue de soutenir activement CDP Climate [https://www.cdp.net/en], une vaste enquête de transparence qui alimente les processus d'investissement de Candriam : sur les 61 émetteurs de produits financiers ciblés, 100 % ont correctement répondu à la dernière enquête. Les enquêtes remplies permettent à Candriam d'accéder à des données actualisées et plus précises sur les émissions Scope 1-2-3.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ ou IIGCC & ShareAction Climate initiatives on Financials. Ces initiatives ont ciblé 4 émetteurs de produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, 46 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits de l'homme fondamentaux au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10 PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, avec 49 émetteurs du portefeuille qui ont été plus spécifiquement engagés sur des sujets liés au PAI 12 (écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes) ou au PAI 13 (diversité du conseil d'administration entre les hommes et les femmes).

Bien que les PAI mentionnés ci-dessus soient prépondérants lors de l'examen de l'engagement réalisé pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, tels que ceux liés à la biodiversité, peuvent également avoir été abordés dans les dialogues de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à la revue annuelle d'engagement de Candriam sur le site web de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 354 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) du produit en 2023 a été fixé à 354 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun fonds sous-jacent en raison du non-respect de ce PAI.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les entités dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun fonds sous-jacent pour cause de non-conformité à ce PAI.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun fonds sous-jacent pour cause de non-conformité à ce PAI.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun fonds sous-jacent pour cause de non-conformité à ce PAI.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	2,086.59	95.60%	95.60%
Émissions de GES de niveau 2	1,365.09	95.60%	95.60%
Émissions totales de GES	3,451.68	95.60%	95.60%
2 - Empreinte carbone	25.34	95.60%	95.60%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	70.47	95.60%	95.60%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2.60%	95.60%	95.60%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	95.60%	95.60%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	39.02%	94.42%	95.61%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	95.60%	95.60%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Microsoft Corp	Internet Logiciels	4.86%	États-Unis
Apple Inc	Matériel de bureau Ordinateurs	4.65%	États-Unis
Nvidia Corp.	Semi-conducteurs électroniques	3.84%	États-Unis
Alphabet Inc -A-	Internet Logiciels	3.32%	États-Unis
Lilly (Eli) & Co	Produits pharmaceutiques et cosmétiques Biotechnologie	3.01%	États-Unis
Novo Nordisk As -B-	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.71%	Danemark
Allianz Se/Nam.Vinkuliert	Assurance	2.19%	Allemagne
Air Liquide	Produits chimiques	2.12%	France
Procter & Gamble Co.	Biens de consommation	1.91%	États-Unis
Mastercard Inc. Shs-A-	Banques et institutions financières Sociétés holding et financières	1.80%	États-Unis
Visa Inc -A	Sociétés holding et financières	1.77%	États-Unis

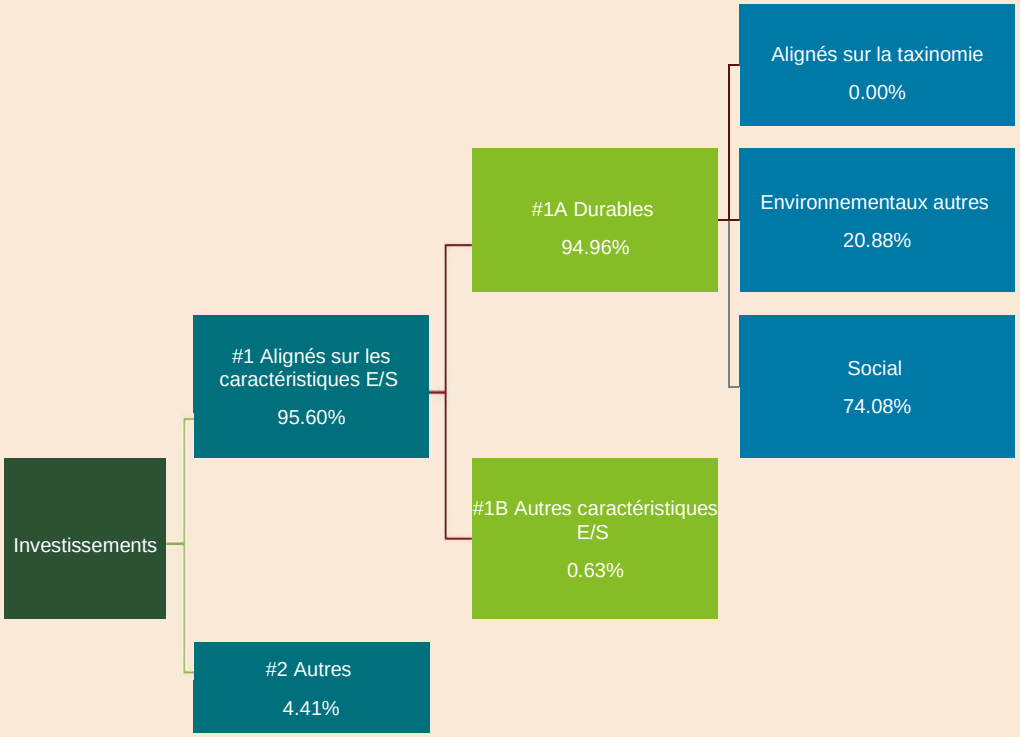
L Oreal	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	1.75%	France
Relx Plc	Art graphique. Édition	1.73%	Grande Bretagne
Merck & Co Inc New Common	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	1.73%	États-Unis
Astrazeneca Plc	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	1.65%	Grande Bretagne

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	14.42%
Internet Logiciels	13.91%
Semi-conducteurs électroniques	8.49%
Sociétés holding et financières	8.49%
Matériel de bureau Ordinateurs	6.53%
Commerce de détail	5.33%
Banques et institutions financières	5.19%
Électronique et équipement électrique	4.68%
Assurance	4.00%
Art graphique. Édition	3.35%
Biens de consommation	2.82%
Services publics	2.70%
Produits chimiques	2.38%
Textile	2.38%
Biotechnologie	1.78%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

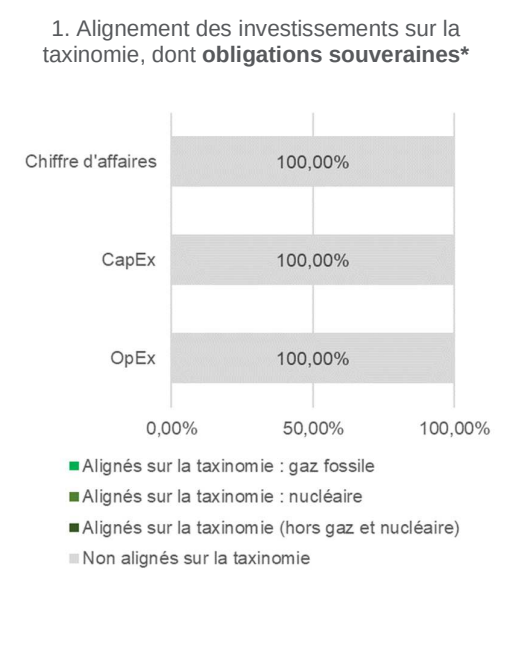
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

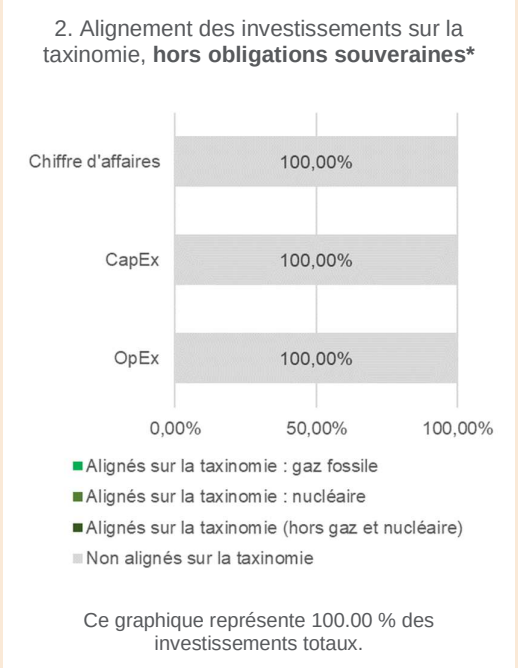
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 20.88% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Le Fonds a une part de 74.08% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 4.41% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier cherche à investir dans des émetteurs dont la composition du conseil d'administration dépasse les paramètres de diversité de genre définis par son indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a consacré 34,73 % de ses actifs nets à des émetteurs dont le conseil d'administration est composé de femmes, soit 10,99 % de moins que son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une proportion plus élevée d'investissements dans des émetteurs qui favorisent une plus grande présence de femmes dans leurs conseils d'administration par rapport à son indice de référence.

Le produit financier vise à atteindre un score moyen de diversité de genre des émetteurs supérieur à celui de l'indice de référence.

Sur la période, le produit financier affiche un score moyen de 62,37, soit 10,98% de plus que son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant sélectivement les émetteurs ayant un meilleur score de diversité de genre.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Belfius | ASSET MANAGEMENT

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Be=Long **Identifiant d'entité juridique** : 549300IP3VKAAKR0QG95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76.30% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des entreprises qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie;

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 33%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	10.13	43.55	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	16.46	47.16

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96.86%	96.08%
#2 Autres	3.14%	3.92%
#1A Durables	76.30%	80.49%
#1B Autres caractéristiques E/S	20.56%	15.59%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	18.99%	20.30%
Social	57.31%	60.19%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 33%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises, ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Nos politiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues.

Candriam a exercé les droits de vote lorsque les positions du portefeuille étaient disponibles. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam accorde une attention particulière au respect du principe de la rémunération à la performance et au niveau d'indépendance, de diversité (PAI13) et d'expertise du conseil d'administration.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions de gestion ou d'actionnaires liées à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam a une approche active du vote, en accord avec la prise en compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures soutenues par une résolution ESG avant d'exprimer son vote. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne correspondent pas aux principes définis dans sa politique de vote ou aux exigences relatives aux principales incidences négatives.

Étant donné que les comptes de la SICAV Belfius Equity se trouvent dans un système omnibus mis en place par Belfius, les données de vote au niveau des compartiments ne sont pas disponibles.

Les données de vote fournies dans cette section par Candriam pour le produit financier considéré reflètent donc les données de vote au niveau de la SICAV Belfius Equity et non au niveau du compartiment, comme indiqué ci-dessus.

Cette année, Candriam a voté lors de 424 assemblées : pour 80,9 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre la direction.

En ce qui concerne les résolutions liées à l'environnement ou à la société, la direction en a présenté 50, dont Candriam a soutenu 84 %.

Plus précisément, 5 propositions étaient liées au climat (40 % de soutien).

En outre, et pour tous les points votés relatifs à l'élection des administrateurs (2098 résolutions), Candriam a pris en considération les aspects liés à la diversité des genres au sein du conseil d'administration (PAI13).

Au total, 246 résolutions ont été déposées par les actionnaires et Candriam a soutenu 56,1 % d'entre elles.

Plus précisément, 42 étaient liées aux droits de l'homme, au climat ou à la diversité et à l'inclusion : Candriam a soutenu 80,95 % d'entre elles.

Pour des informations plus détaillées sur les votes et les justifications associées, veuillez-vous référer au tableau de bord des votes de Belfius Asset Management [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOGUE avec les émetteurs qui sont des entreprises

Ce produit financier est investi dans des émetteurs qui sont des entreprises. Les statistiques ci-dessous se réfèrent aux activités d'engagement que Candriam a réalisées auprès de celles-ci.

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment au cœur des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en prenant en compte :

- les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou ayant encore une forte intensité de carbone (Scope 1-2) ou d'importantes émissions Scope 3,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles gérés.

Candriam a rejoint en novembre 2021 l'initiative Net Zero Asset Management [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. L'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5° et d'encourager un tel alignement. Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonation. Candriam combine généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

5 émetteurs dans le produit financier font actuellement partie des cibles prioritaires de la campagne Candriam Net Zero Engagement de Candriam.

En outre, Candriam continue de soutenir activement CDP Climate [https://www.cdp.net/en], une vaste enquête de transparence qui alimente les processus d'investissement de Candriam : sur les 44 émetteurs du produit financier, 91% ont correctement rempli la dernière enquête. Les enquêtes remplies permettent à Candriam d'accéder à des données actualisées et plus précises sur les émissions Scope 1-2-3.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ ou IIGCC & ShareAction Climate initiatives on Financials. Ces initiatives ont ciblé 7 émetteurs du produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, 36 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits fondamentaux de l'homme au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10 PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, puisque 35 émetteurs du produit financier ont été plus spécifiquement engagés sur des sujets liés au PAI 12 (écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes) ou au PAI 13 (diversité du conseil d'administration entre les hommes et les femmes).

Bien que les PAI mentionnés ci-dessus soient prépondérants lors de l'examen de l'engagement réalisé pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, tels que ceux liés à la biodiversité, peuvent également avoir été abordés dans les dialogues de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à la revue annuelle d'engagement de Candriam sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion des entreprises de "niveau 2A" de Candriam, les entreprises qui ont commis les violations les plus graves des principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent être assortis des objectifs explicites et utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	10.13	97.26%	97.26%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	52.46	97.26%	97.26%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	97.26%	97.26%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	97.26%	97.26%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

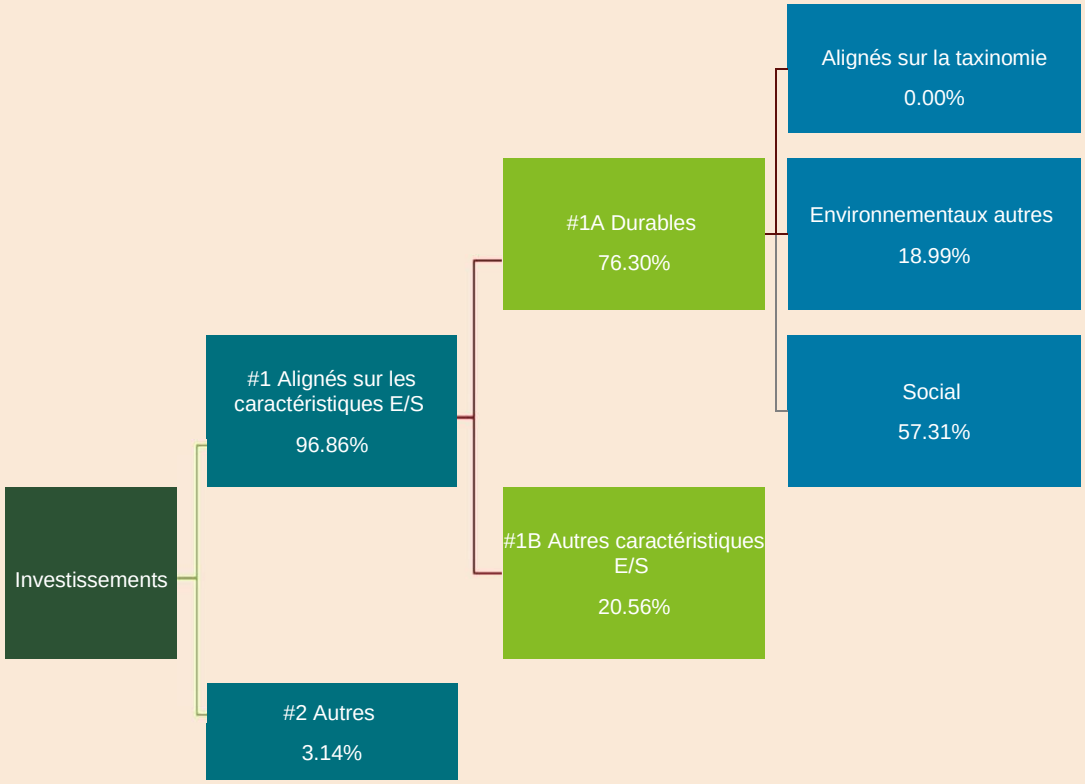
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Apple Inc	Matériel de bureau Ordinateurs	5.41%	États-Unis
Visa Inc -A	Sociétés holding et financières	4.28%	États-Unis
Alphabet Inc -A-	Internet Logiciels	4.18%	États-Unis
Procter & Gamble Co.	Biens de consommation	3.71%	États-Unis
Amazon Com Inc	Commerce de détail	3.45%	États-Unis
Hilton Inc	Loisirs	3.32%	États-Unis
Novo Nordisk As -B-	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	3.11%	Danemark
Unitedhealth Group Inc	Soins de santé, éducation et services sociaux	3.03%	États-Unis
Costco Wholesale Corp	Commerce de détail	3.00%	États-Unis
Merck & Co Inc New Common	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.91%	États-Unis
Boston Scientific Corp.	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.83%	États-Unis
Nestle / Act Nom	Alimentation et distilleries	2.52%	Suisse
Jpmorgan Chase & Co	Banques et institutions financières	2.46%	États-Unis
Stryker Corp.	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.46%	États-Unis
Tjx Companies Inc	Commerce de détail	2.31%	États-Unis

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	23.37%
Commerce de détail	14.24%
Sociétés holding et financières	6.93%
Biens de consommation	6.53%
Loisirs	6.22%
Banques et institutions financières	5.97%
Internet Logiciels	5.75%
Matériel de bureau Ordinateurs	5.41%
Alimentation et distilleries	3.93%
Soins de santé, éducation et services sociaux	3.03%
Textile	2.46%
Semi-conducteurs électroniques	2.21%
Produits chimiques	1.94%
Industrie automobile	1.77%
Autres services	1.74%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

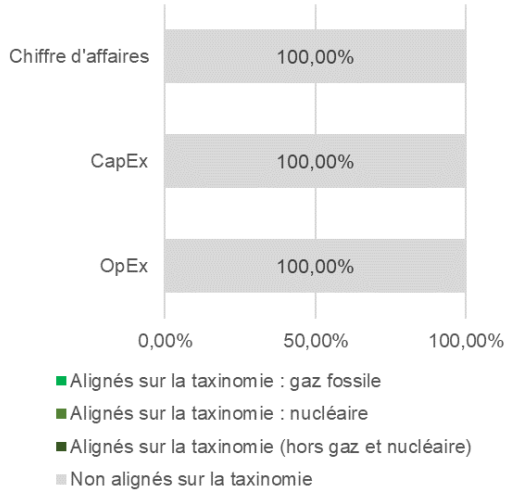
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

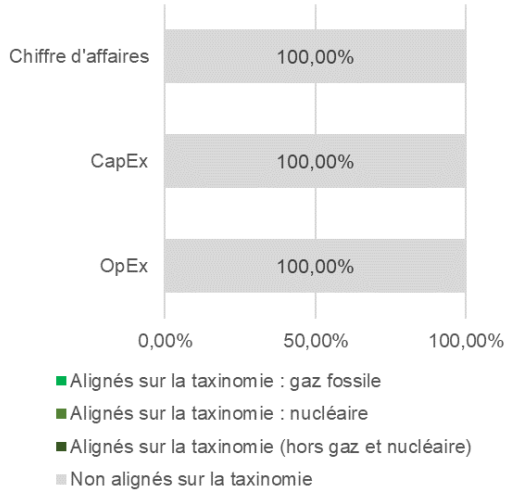
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 18.99% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a une part de 57.31% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Fonds pour 3.14% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 10,13 tonnes de CO2eq par million d'euros investis, soit 76,75 % de moins que l'indice de référence.

Par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 38,47%.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant les émetteurs à faible empreinte carbone.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l’alignement avec les caractéristiques E/S.

Belfius | ASSET MANAGEMENT

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Move **Identifiant d'entité juridique** : 54930024S43J5V0KFF52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 93.50% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu - via l'investissement dans le Master - des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des entreprises qui ont été évaluées dans le cadre de la mobilité future :

1/ soit comme des fournisseurs de solutions directes et tangibles pour rendre la mobilité future plus propre, plus sûre ou plus intelligente,

2/ soit comme des entreprises adoptant des solutions dans leur chaîne de valeur et leurs activités commerciales, dans le but de fournir des produits ou des services qui aident le monde à évoluer vers une mobilité plus propre, plus sûre et plus intelligente.

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- visant des investissements dans des entreprises qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Température du portefeuille - Entreprise - Inférieure à 2,5°C - Inférieure à 2°C en 2025	2.46		
Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	68.26%	61.62%	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	69.51%	62.45%

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	93.50%	94.47%
#2 Autres	6.50%	5.53%
#1A Durables	93.50%	94.47%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	52.20%	56.60%
Social	41.30%	37.87%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises (via l'investissement dans le Master), ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille (via l'investissement dans le Master) ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Le produit financier actuel étant uniquement un investissement dans des fonds, Candriam vous invite à vous référer aux rapports annuels des fonds investis pour toute information relative à l'engagement. La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 335 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) pour le produit en 2023 a été fixé à 335 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement de ce seuil, en plus de ceux précédemment exclus.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les entreprises dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, venant s'ajouter aux entreprises précédemment exclues.

En outre, aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles, tandis qu'aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). Notre analyse fondée sur des normes intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ce qui garantit une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible au produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, pour des violations significatives et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à

fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible pour le produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de leur participation à ces activités.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et peuvent être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	1,689.89	93.50%	93.50%
Émissions de GES de niveau 2	3,383.88	93.50%	93.50%
Émissions totales de GES	5,073.77	93.50%	93.50%
2 - Empreinte carbone	19.97	93.50%	93.50%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	55.69	93.50%	93.50%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.00%	93.50%	93.50%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	93.50%	93.50%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	33.74%	89.83%	93.49%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	93.50%	93.50%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

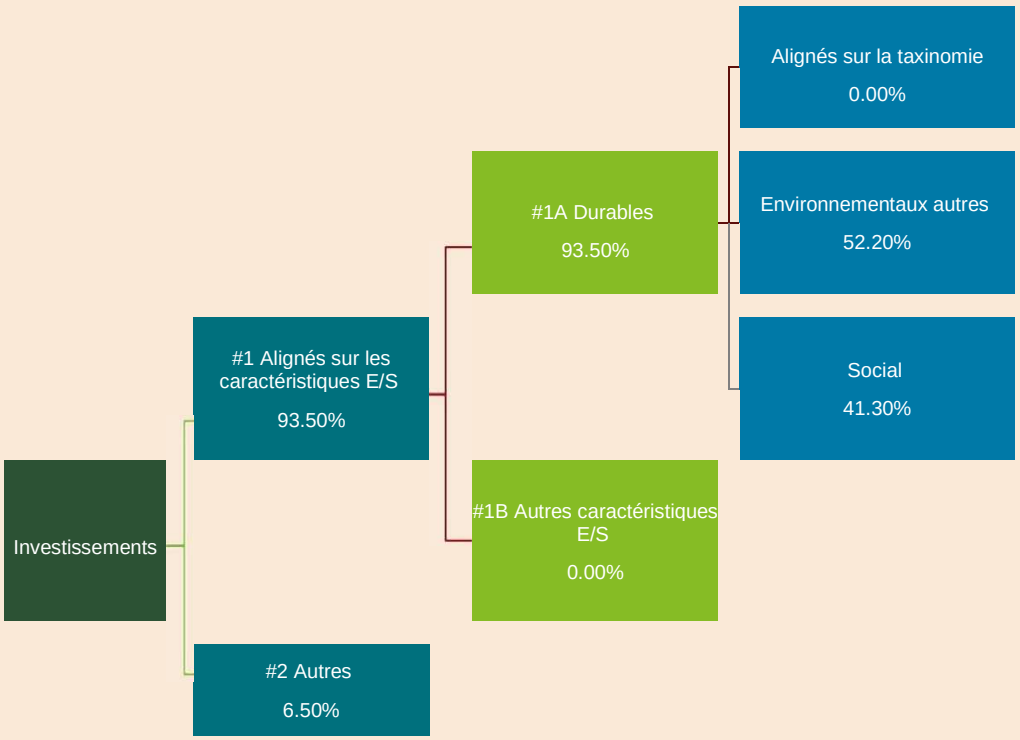
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Cand Eq Fu Mob Bfc	Fonds d'investissement	51.94%	Luxembourg
Cand Eq Fu Mob Bfd	Fonds d'investissement	47.54%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Matériel et équipements technologiques	51.31%
Industriels	24.06%
Produits de consommation discrétionnaire	14.87%
Autres	6.01%
Services de télécommunications diversifiés	2.11%
Matériaux de base	1.65%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

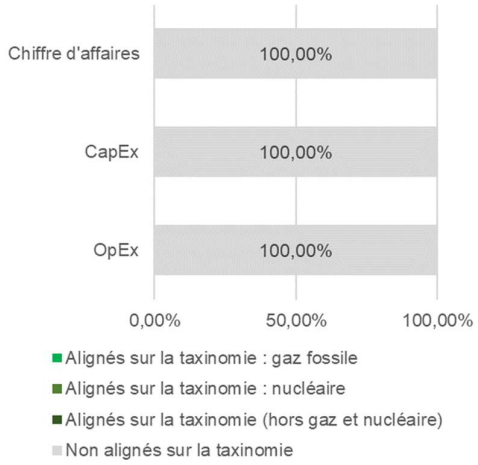
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

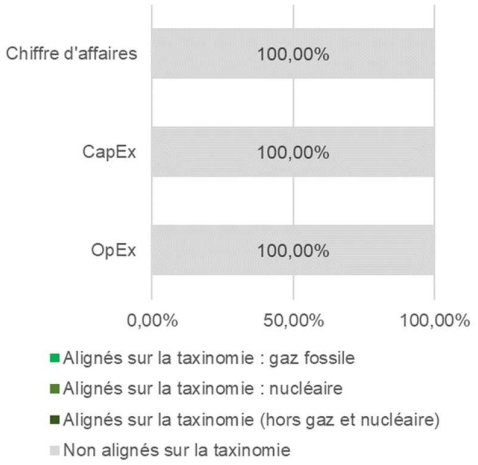
es activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 52.2% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Le Fonds a une part de 41.3% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements (via l'investissement dans le Master) regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 6.5% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à investir principalement dans des émetteurs qui démontrent une contribution positive aux objectifs de l'Accord de Paris et entend donc proposer un chiffre de température de 2,5 degrés ou moins.

Sur la période, le produit financier a affiché une température de 2,46°C.

Par rapport à l'année précédente, la température du produit financier est stable.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une plus grande proportion d'investissements dans des émetteurs qui démontrent une contribution positive aux objectifs de l'Accord de Paris.

Le produit financier vise à investir une plus grande proportion du total des actifs sous gestion dans des émetteurs à fort enjeu que l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 68,26% de ses actifs nets dans des émetteurs à fort enjeu, soit 10,78% de plus que son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une proportion plus élevée d'investissements dans des émetteurs à fort enjeu par rapport à son indice de référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Become **Identifiant d'entité juridique** : 54930061CZ4IUPCLIU51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96.52% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu -via l'investissement dans le Master - des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des investissements liés à des activités d'entreprise qui contribuent à fournir des services essentiels (eau propre, assainissement, soins de santé, nutrition, etc...) et/ou à fournir des produits/services qui contribuent au développement des enfants (éducation, inclusion financière, sports/loisirs..);

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	55.65	50.32	
Enfants - Exposition - Entreprise (au niveau du fonds) - Au minimim 50 % de l'exposition est liée à des activités commerciales alignées sur le thème	49.94*		

** Au cours de la période de référence le portefeuille a constamment été géré en respectant la proportion minimale de ses actifs possédant des caractéristiques environnementales ou sociales. Le portefeuille a ainsi investi dans des entreprises ayant des bonnes caractéristiques ESG et permettant d'obtenir au minimum 50% des revenus moyens pondérés liés à des activités d'entreprise qui contribuent à fournir des services essentiels (eau propre, assainissement, soins de santé, nutrition, etc...) et/ou à fournir des produits/services qui contribuent au développement des enfants (éducation, inclusion financière, sports/loisirs, etc.). Les entreprises dont les revenus sont les plus exposés à ces activités sont en grande partie des « small cap » pour lesquelles des effets de marché ont entrainé une baisse relative de leurs poids en portefeuille et, en conséquence des revenus pondérés du portefeuille lié à ces produits/services. Un très léger dépassement temporaire de l'indicateur est apparu avec une moyenne des 4 fins de trimestre à 49.94%.*

Depuis plusieurs mois nous respectons cet indicateur avec un résultat de 51.43% au 30/06/2024, 52.77% en août mais le manque de stabilité du poids des revenus liés au thème dans notre univers d'investissement nous amène à revoir la cible de cet indicateur pour la prochaine période de référence. Une proposition de modification du prospectus est en cours de réflexion.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	54.92	51.09

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96.52%	96.48%
#2 Autres	3.48%	3.52%
#1A Durables	96.52%	96.48%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	21.71%	17.28%
Social	74.82%	79.20%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises (via l'investissement dans le Master), ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille (via l'investissement dans le Master) ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Le produit financier actuel étant uniquement un investissement dans des fonds, Candriam vous invite à vous référer aux rapports annuels des fonds investis pour toute information relative à l'engagement. La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 335 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) pour le produit en 2023 a été fixé à 335 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement de ce seuil, en plus de ceux précédemment exclus.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les entreprises dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, venant s'ajouter aux entreprises précédemment exclues.

En outre, aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles, tandis qu'aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). Notre analyse fondée sur des normes intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ce qui garantit une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible au produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, pour des violations significatives et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à

fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible pour le produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de leur participation à ces activités.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et peuvent être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	795.81	96.52%	96.52%
Émissions de GES de niveau 2	508.74	96.52%	96.52%
Émissions totales de GES	1,304.55	96.52%	96.52%
2 - Empreinte carbone	22.85	96.52%	96.52%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	53.66	96.52%	96.52%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.80%	95.42%	96.53%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	96.52%	96.52%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	37.60%	91.83%	96.53%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	96.52%	96.52%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

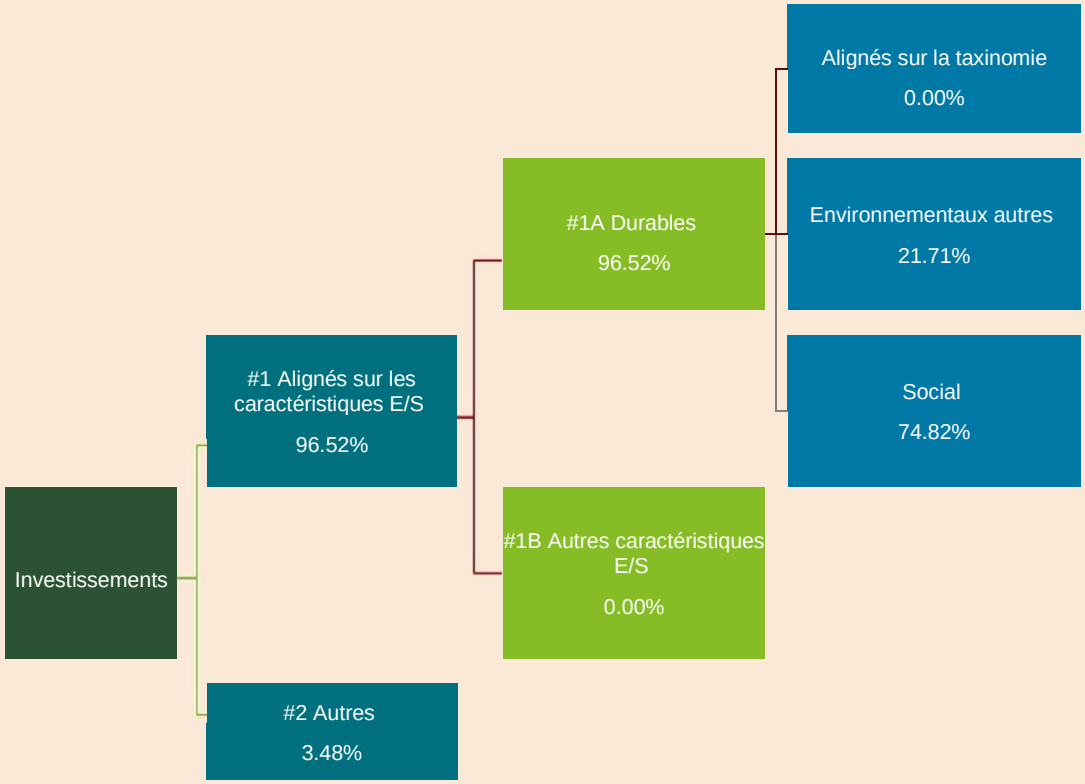
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Can Sus Eq Ch Bfuhc	Fonds d'investissement	50.06%	Luxembourg
Can Sus Eq Chil Bfd	Fonds d'investissement	49.30%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Produits de consommation discrétionnaire	20.55%
Industrie pharmaceutique	19.80%
Matériel et équipements technologiques	15.42%
Industriels	11.44%
Biens de consommation durables et habillement	10.45%
Services de télécommunications diversifiés	9.03%
Énergie et eau	3.92%
Autres	3.45%
Banques et autres institutions financières	2.65%
Immobilier	1.78%
Matériaux de base	1.51%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

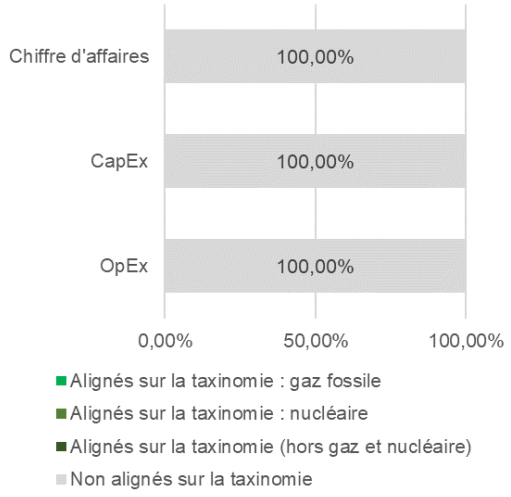
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

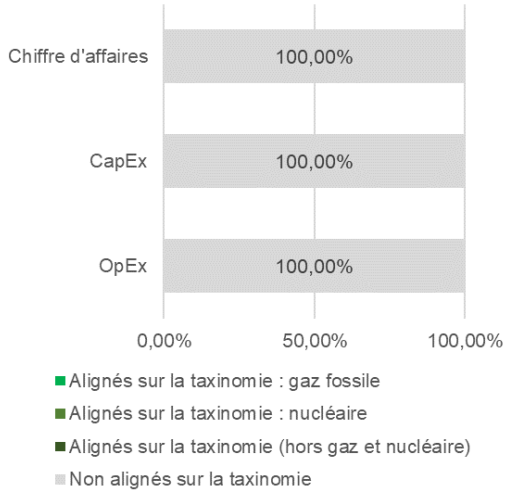
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 21.71% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a une part de 74.82% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements (via l'investissement dans le Master) regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Fonds pour 3.48% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a affiché un score ESG de 55,65, soit 10,58% de plus que son indice de référence.

Par rapport à l'année précédente, le score ESG global du produit financier est supérieur de 1,33%.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant de manière sélective les émetteurs qui affichent un profil ESG plus solide.

L'objectif du produit financier est d'atteindre une exposition minimale de 50 % aux activités commerciales associées au thème de la stratégie.

Sur la période de référence, le produit financier a affiché une exposition de 0,5% au thème.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une proportion plus importante d'investissements dans des émetteurs plus exposés à la thématique.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l’alignement avec les caractéristiques E/S.

Belfius | ASSET MANAGEMENT

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Re=New **Identifiant d'entité juridique** : 549300EGPR4D77FGUJ72

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**

☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96.12% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu - via l'investissement dans le Master - des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des entreprises dont le cœur de métier est aligné sur les principes de l'économie circulaire. Dans le cadre du thème de l'économie circulaire, Candriam reconnaît deux principaux types d'entreprises ou d'acteurs :

1/ " Enablers " sont des entreprises qui fournissent de nouvelles technologies, des solutions innovantes de produits et de services pour soutenir d'autres entreprises afin d'éviter ou de minimiser l'utilisation des ressources et la production de déchets et ainsi permettre la transition vers l'économie circulaire;

2/ "Transformers" sont des entreprises en train de transformer leurs activités commerciales et leur chaîne de valeur en activités circulaires, dans le but de fournir des produits ou des services qui aident les consommateurs à réduire leur impact environnemental.

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- visant des investissements dans des entreprises qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que

du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Température du portefeuille - Entreprise - Inférieure à 2,5°C - Inférieure à 2°C en 2025	2.36		
Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	74.18%	61.62%	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	77.03%	62.45%

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96.12%	95.56%
#2 Autres	3.88%	4.44%
#1A Durables	96.12%	95.56%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	62.79%	57.74%
Social	33.34%	37.81%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises (via l'investissement dans le Master), ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille (via l'investissement dans le Master) ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Le produit financier actuel étant uniquement un investissement dans des fonds, Candriam vous invite à vous référer aux rapports annuels des fonds investis pour toute information relative à l'engagement. La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 335 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) pour le produit en 2023 a été fixé à 335 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement de ce seuil, en plus de ceux précédemment exclus.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les enterprises dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun émetteur supplémentaire n'est devenu inéligible au produit financier en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, venant s'ajouter aux entreprises précédemment exclues.

En outre, aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles, tandis qu'aucun émetteur supplémentaire n'a perdu son éligibilité en raison du dépassement du seuil de 5 % d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). Notre analyse fondée sur des normes intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ce qui garantit une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible au produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, pour des violations significatives et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à

fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible pour le produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de leur participation à ces activités.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	14,600.43	95.27%	96.38%
Émissions de GES de niveau 2	4,983.36	95.27%	96.38%
Émissions totales de GES	19,583.78	95.27%	96.38%
2 - Empreinte carbone	72.49	95.27%	96.38%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	182.46	95.27%	96.38%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	4.53%	94.20%	96.38%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	96.12%	96.37%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	37.09%	94.02%	96.39%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	96.12%	96.37%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

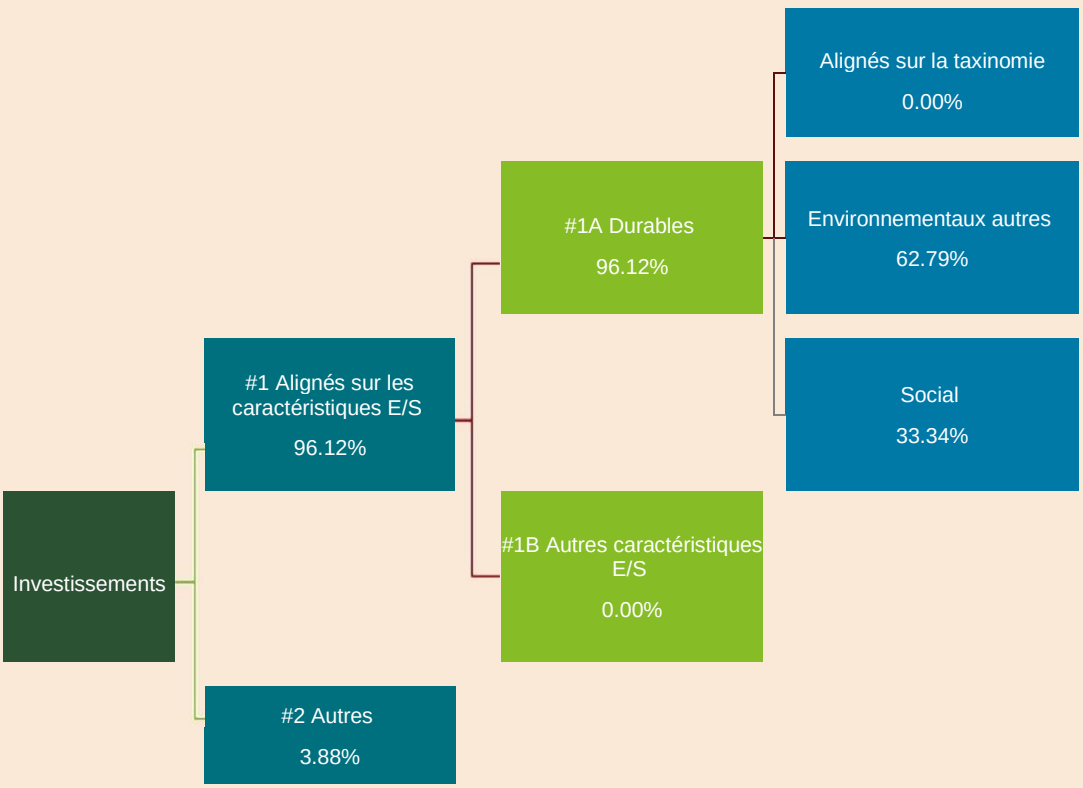
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Cand Eq Cir Eco Shs -Zf- Dis	Fonds d'investissement	52.16%	Luxembourg
Cand Eq Cir Eco Zfc Shs -Zf- Cap	Fonds d'investissement	47.53%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Matériel et équipements technologiques	24.53%
Industriels	24.50%
Matériaux de base	20.14%
Biens de consommation durables et habillement	12.52%
Produits de consommation discrétionnaire	6.16%
Énergie et eau	5.76%
Autres	3.62%
Banques et autres institutions financières	1.35%
Industrie pharmaceutique	1.23%
Énergie	0.19%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

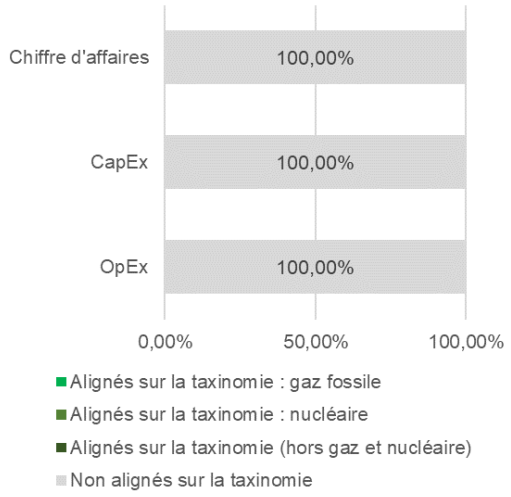
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

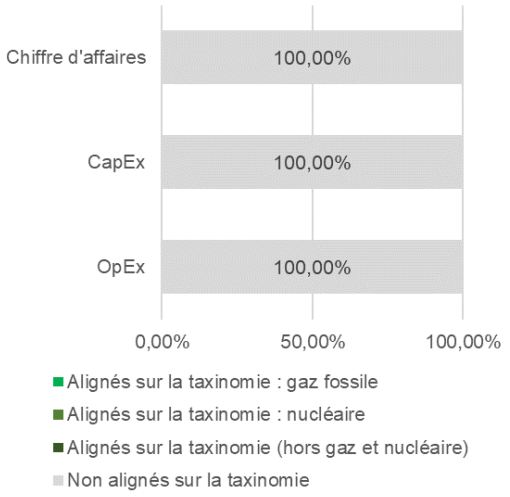
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 62.79% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Le Fonds a une part de 33.34% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements (via l'investissement dans le Master) regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 3.88% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à investir principalement dans des émetteurs qui démontrent une contribution positive aux objectifs de l'Accord de Paris et entend donc proposer un chiffre de température de 2,5 degrés ou moins.

Sur la période, le produit financier a affiché une température de 2,36°C.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une plus grande proportion d'investissements dans des émetteurs qui démontrent une contribution positive aux objectifs de l'Accord de Paris.

Le produit financier vise à investir une plus grande proportion du total des actifs sous gestion dans des émetteurs à fort enjeu que l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 74,18% de ses actifs nets dans des émetteurs à fort enjeu, soit 20,38% de plus que son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une proportion plus élevée d'investissements dans des émetteurs à fort enjeu par rapport à son indice de référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Dénomination du produit: Belfius Equities - Virtu=All **Identifiant d'entité juridique** : 5493002V6PD8OFEC3O89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80.32% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu - via l'investissement dans le Master - des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 19%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	8.05	55.78	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	7.99	59.74

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	94.38%	93.67%
#2 Autres	5.62%	6.33%
#1A Durables	80.32%	78.53%
#1B Autres caractéristiques E/S	14.06%	15.14%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	26.43%	21.62%
Social	53.90%	56.91%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 19%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises (via l'investissement dans le Master), ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille (via l'investissement dans le Master) ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Le produit financier actuel étant uniquement un investissement dans des fonds, Candriam vous invite à vous référer aux rapports annuels des fonds investis pour toute information relative à l'engagement. La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion des entreprises de "niveau 2A" de Candriam, les entreprises qui ont commis les violations les plus graves des principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun émetteur directement couvert n'est devenu inéligible au produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de violations significatives et répétées des normes internationales en matière sociale, humaine, environnementale et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement couvert n'est devenu inéligible pour le produit financier, en plus de ceux précédemment exclus, en raison de leur participation à ces activités.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	8.05	94.86%	94.86%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	38.10	94.86%	94.86%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	94.86%	94.86%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	94.86%	94.86%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

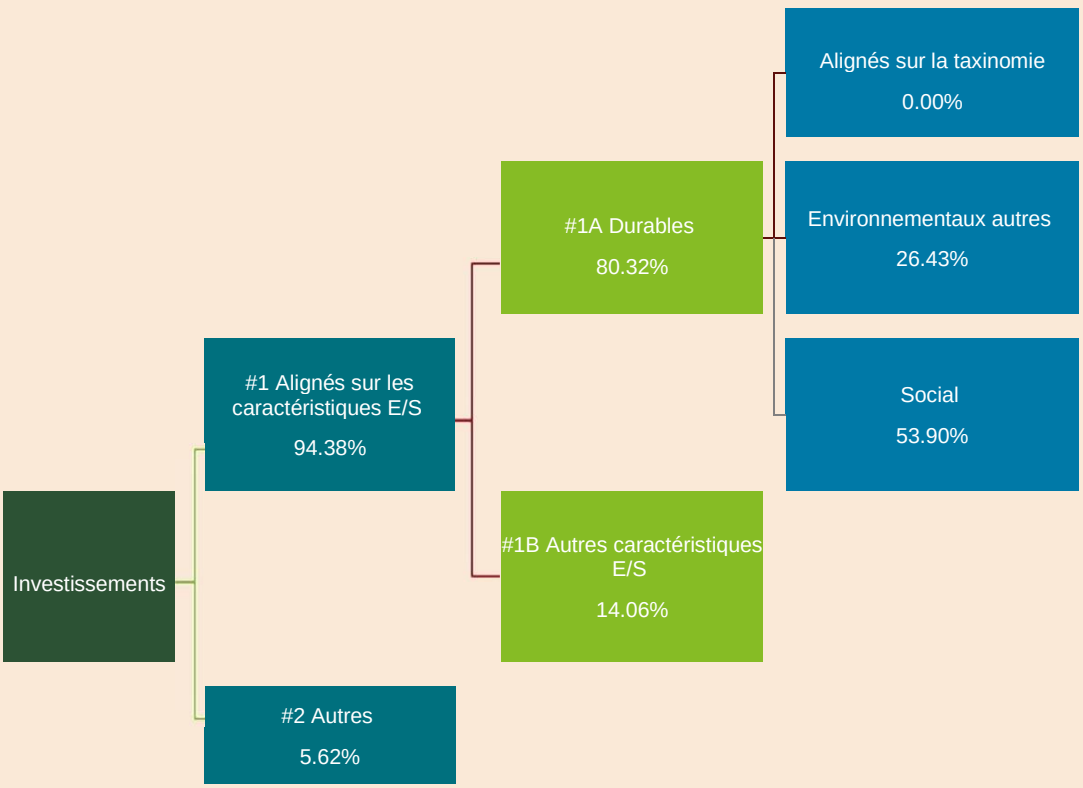
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Cndm L Mt Glb-Bf	Fonds d'investissement	57.70%	Luxembourg
Cndrm Mt Glb-Bfe	Fonds d'investissement	41.44%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Matériel et équipements technologiques	64.28%
Services de télécommunications diversifiés	14.77%
Industriels	5.87%
Autres	5.10%
Industrie pharmaceutique	3.42%
Produits de consommation discrétionnaire	2.93%
Immobilier	1.97%
Banques et autres institutions financières	1.65%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

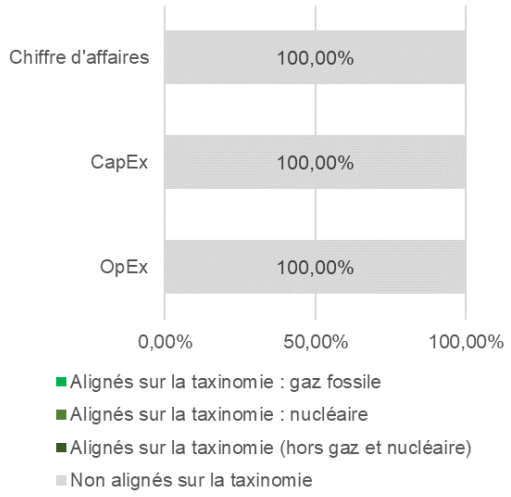
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

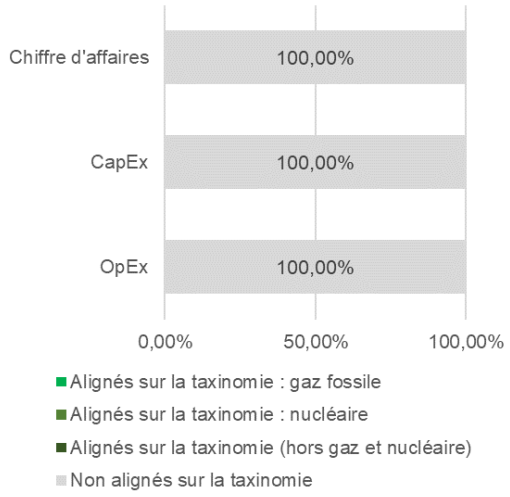
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 26.43% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Le Fonds a une part de 53.9% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements (via l'investissement dans le Master) regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 5.62% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 8,05 tonnes de CO2eq par million d'euros investis, soit 85,57 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant les émetteurs à faible empreinte carbone.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Innov=Eat **Identifiant d'entité juridique** : 549300Y6F1CMRB7C4V02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 97.12% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des entreprises qui fournissent des solutions permettant de satisfaire les besoins alimentaires d'une population croissante, avec la même quantité de terres disponibles, avec une main-d'œuvre active décroissante et tout en étant confronté au changement climatique. Ainsi, les entreprises éligibles ont fourni des solutions qui réduiront les communautés socialement défavorisées (l'accès à une alimentation suffisante pour tous est élémentaire) et/ou qui ont permis de cultiver des aliments en respectant la biodiversité, la consommation d'eau et les terres disponibles;

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 75%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	55.03	50.32	
Nutrition - Exposition - Entreprise (au niveau du fonds) - Au minimim 50 % de l'exposition est liée à des activités commerciales alignées sur le thème	54.96%		

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	55.30	51.09

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97.12%	95.61%
#2 Autres	2.88%	4.39%
#1A Durables	97.12%	95.61%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	30.56%	15.39%
Social	66.56%	80.22%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 75%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises, ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Nos politiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues.

Candriam a exercé les droits de vote lorsque les positions du portefeuille étaient disponibles. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam accorde une attention particulière au respect du principe de la rémunération à la performance et au niveau d'indépendance, de diversité (PAI13) et d'expertise du conseil d'administration.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions de gestion ou d'actionnaires liées à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam a une approche active du vote, en accord avec la prise en compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures soutenues par une résolution ESG avant d'exprimer son vote. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne correspondent pas aux principes définis dans sa politique de vote ou aux exigences relatives aux principales incidences négatives.

Étant donné que les comptes de la SICAV Belfius Equity se trouvent dans un système omnibus mis en place par Belfius, les données de vote au niveau des compartiments ne sont pas disponibles.

Les données de vote fournies dans cette section par Candriam pour le produit financier considéré reflètent donc les données de vote au niveau de la SICAV Belfius Equity et non au niveau du compartiment, comme indiqué ci-dessus.

Cette année, Candriam a voté lors de 424 assemblées : pour 80,9 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre la direction.

En ce qui concerne les résolutions liées à l'environnement ou à la société, la direction en a présenté 50, dont Candriam a soutenu 84 %.

Plus précisément, 5 propositions étaient liées au climat (40 % de soutien).

En outre, et pour tous les points votés relatifs à l'élection des administrateurs (2098 résolutions), Candriam a pris en considération les aspects liés à la diversité des genres au sein du conseil d'administration (PAI13).

Au total, 246 résolutions ont été déposées par les actionnaires et Candriam a soutenu 56,1 % d'entre elles.

Plus précisément, 42 étaient liées aux droits de l'homme, au climat ou à la diversité et à l'inclusion : Candriam a soutenu 80,95 % d'entre elles.

Pour des informations plus détaillées sur les votes et les justifications associées, veuillez-vous référer au tableau de bord des votes de Belfius Asset Management [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOGUE avec les émetteurs qui sont des entreprises

Ce produit financier est investi dans des émetteurs qui sont des entreprises. Les statistiques ci-dessous se réfèrent aux activités d'engagement que Candriam a réalisées avec ces émetteurs.

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment au cœur des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en prenant en compte :

-les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou ayant encore une forte intensité de carbone (Scope 1-2) ou d'importantes émissions Scope 3,

-les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition

-l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles gérés.

Candriam a rejoint en novembre 2021 l'initiative Net Zero Asset Management [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. L'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5° et d'encourager un tel alignement. Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonation. Candriam combine généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

7 émetteurs dans le produit financier font actuellement partie des cibles prioritaires de la campagne Candriam Net Zero Engagement de Candriam.

En outre, Candriam continue de soutenir activement CDP Climate [https://www.cdp.net/en], une vaste enquête de transparence qui alimente les processus d'investissement de Candriam : sur les 45 émetteurs présents dans le produit financier, 91% ont correctement rempli la dernière enquête. Les enquêtes remplies permettent à Candriam d'accéder à des données actualisées et plus précises sur les émissions Scope 1-2-3.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ ou IIGCC & ShareAction Climate initiatives on Financials. Ces initiatives ont ciblé 3 émetteurs du produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés

dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, 41 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits fondamentaux de l'homme au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10 PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, puisque 19 émetteurs du produit financier ont été plus spécifiquement engagés sur des sujets liés au PAI 12 (écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes) ou au PAI 13 (diversité du conseil d'administration entre les hommes et les femmes).

Bien que les PAI mentionnés ci-dessus soient prépondérants lors de l'examen de l'engagement réalisé pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, tels que ceux liés à la biodiversité, peuvent également avoir été abordés dans les dialogues de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à la revue annuelle d'engagement de Candriam sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 335 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) du produit en 2023 a été fixé à 335 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun emetteur en raison du non-respect de ce PAI.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les entreprises dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun emetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun emetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun emetteur pour cause de non-conformité à ce PAI.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	1,117.94	96.58%	97.12%

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 2	661.34	96.58%	97.12%
Émissions totales de GES	1,779.28	96.58%	97.12%
2 - Empreinte carbone	35.39	96.58%	97.12%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	76.68	96.58%	97.12%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5.77%	91.43%	97.11%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	97.12%	97.12%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	36.67%	93.10%	97.11%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	97.12%	97.12%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

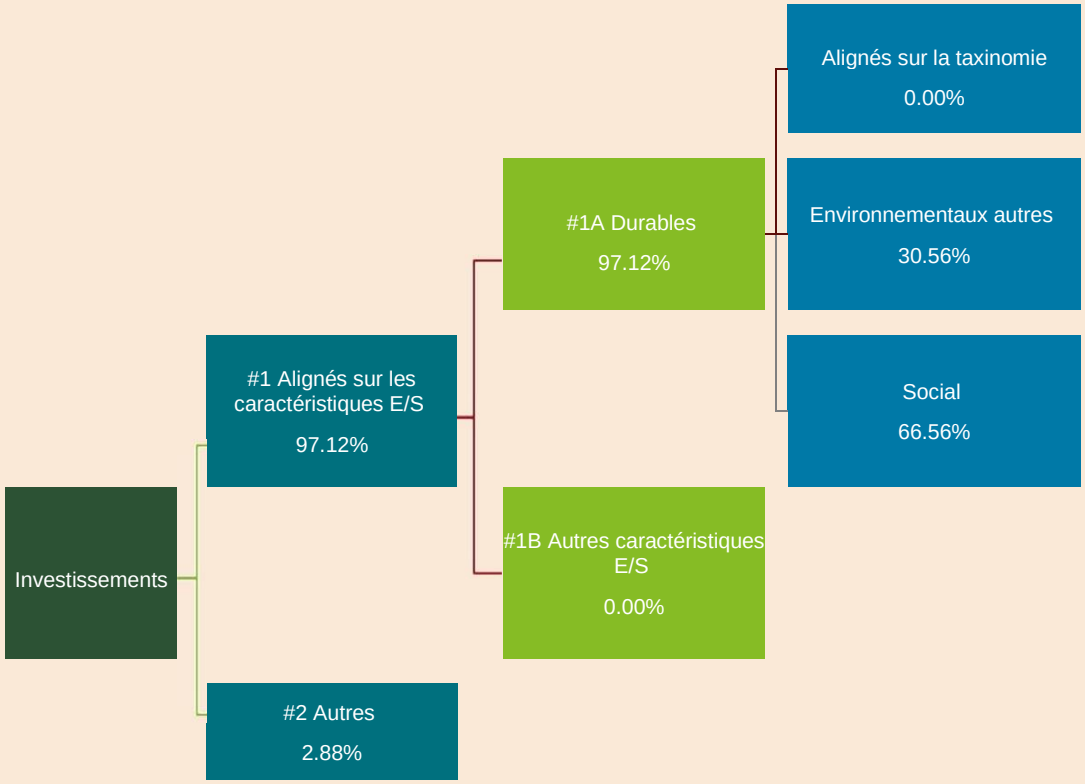
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Agco Corp.	Machines mécaniques	3.79%	États-Unis
Compass Group Plc	Loisirs	3.68%	Grande Bretagne
Kerry Group -A-	Sociétés holding et financières	3.58%	Irlande
Zoetis Inc -A-	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	3.50%	États-Unis
Nestle / Act Nom	Alimentation et distilleries	3.28%	Suisse
Agilent Technologies	Biotechnologie	3.02%	États-Unis
Ecolab Inc.	Produits chimiques	2.97%	États-Unis
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Commerce de détail	2.80%	Pays-Bas
Dsm-Firmenich Ltd	Sociétés holding et financières Autres services	2.78%	Suisse
Edenred	Sociétés holding et financières	2.76%	France
Darling Ingred --- Shs	Services publics	2.73%	États-Unis
Graphic Packaging Holding Co	Sociétés holding et financières	2.70%	États-Unis
Zebra Technologies -A-	Semi-conducteurs électroniques	2.53%	États-Unis
Azelis Group	Produits chimiques	2.38%	Belgique
Mc-Cormick&Co/N.Voting	Alimentation et distilleries	2.36%	États-Unis

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Alimentation et distilleries	18.02%
Sociétés holding et financières	15.77%
Machines mécaniques	10.46%
Produits chimiques	7.73%
Commerce de détail	6.52%
Services publics	5.23%
Semi-conducteurs électroniques	5.04%
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	4.31%
Loisirs	3.68%
Biotechnologie	3.20%
Électronique et équipement électrique	2.72%
Autres services	2.52%
Agriculture et pêche	2.23%
Maisons de commerce	2.14%
Transmission de l'information	1.93%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

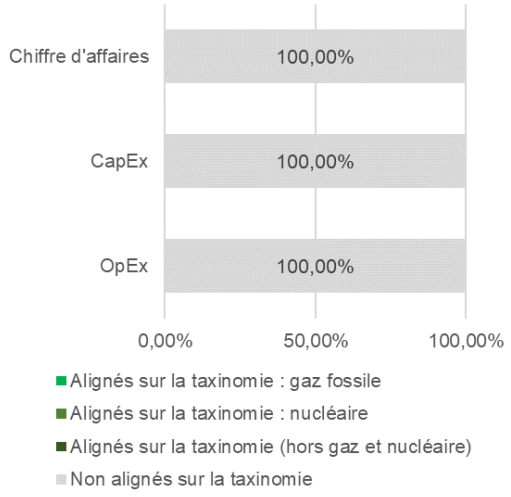
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

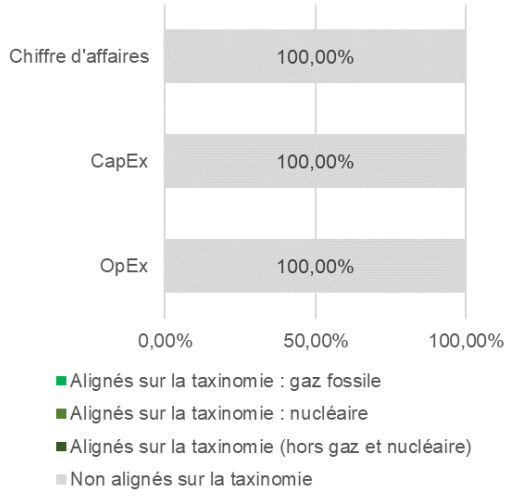
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 30.56% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a une part de 66.56% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 2.88% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a affiché un score ESG de 55,03, soit 9,35% de plus que son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant de manière sélective les émetteurs qui affichent un profil ESG plus solide.

L'objectif du produit financier est d'atteindre une exposition minimale de 50% aux activités commerciales associées au thème de la stratégie.

Sur la période de référence, le produit financier a affiché une exposition de 54,96% au thème.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une proportion plus importante d'investissements dans des émetteurs plus exposés à la thématique.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l’alignement avec les caractéristiques E/S.

Belfius | ASSET MANAGEMENT

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Water=Well **Identifiant d'entité juridique :** 5493000M2CO1Q2G7GF74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 97.46% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnmentales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales, et, bien qu'il n'ait pas pour objectif des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds ont été atteintes en :

- investissant dans des entreprises qui visent à fournir des solutions pour traiter, transporter, distribuer et valoriser l'eau, et/ou qui, étant actives dans des secteurs considérés à fort enjeu de consommation d'eau, démontrant une gestion et approche de l'eau parmi les plus efficientes.

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam)

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- évitant l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 75%). La proportion d'investissements durables du Fonds a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	55.99	50.15	X
Eau - Exposition - Entreprise (au niveau du fonds) - Exposition minimale de 20 % liée à des activités commerciales alignées sur le thème	52.73%		X

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Fonds a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97.46%	0.00%
#2 Autres	2.54%	0.00%
#1A Durables	97.46%	0.00%
#1B Autres caractéristiques E/S	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	61.19%	0.00%
Social	36.27%	0.00%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Fonds entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 75%). Cela a permis au Fonds de dépasser les objectifs initiallement fixés.

Par contre, le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » a été évalué en particulier pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des entreprises, ces méthodes comprennent :

1. Les notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Le filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. Cette matérialité dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du portefeuille ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse a visé à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du produit financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : le vote, le dialogue, les exclusions et/ou le contrôle (cf. déclaration PAI de Candriam : https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

ENGAGEMENT

Nos politiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues.

Candriam a exercé les droits de vote lorsque les positions du portefeuille étaient disponibles. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam accorde une attention particulière au respect du principe de la rémunération à la performance et au niveau d'indépendance, de diversité (PAI13) et d'expertise du conseil d'administration.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions de gestion ou d'actionnaires liées à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam a une approche active du vote, en accord avec la prise en compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures soutenues par une résolution ESG avant d'exprimer son vote. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne correspondent pas aux principes définis dans sa politique de vote ou aux exigences relatives aux principales incidences négatives.

Étant donné que les comptes de la Sicav Belfius Equity se trouvent dans un système omnibus mis en place par Belfius, les données de vote au niveau des compartiments ne sont pas disponibles.

Les données de vote fournies dans cette section par Candriam pour le produit financier considéré reflètent donc les données de vote au niveau de la Sicav BELFIUS Equity et non au niveau du compartiment, comme indiqué ci-dessus.

Cette année, Candriam a voté lors de 424 assemblées : pour 80,9 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre la direction.

En ce qui concerne les résolutions liées à l'environnement ou à la société, la direction en a présenté 50, dont Candriam a soutenu 84 %.

Plus précisément, 5 propositions étaient liées au climat (40 % de soutien).

En outre, et pour tous les points votés relatifs à l'élection des administrateurs (2098 résolutions), Candriam a pris en considération les aspects liés à la diversité des genres au sein du conseil d'administration (PAI13).

Au total, 246 résolutions ont été déposées par les actionnaires et Candriam a soutenu 56,1 % d'entre elles.

Plus précisément, 42 étaient liées aux droits de l'homme, au climat ou à la diversité et à l'inclusion : Candriam a soutenu 80,95 % d'entre elles.

Pour des informations plus détaillées sur les votes et les justifications associées, veuillez-vous référer au tableau de bord des votes de Belfius Asset Management [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOGUE avec les émetteurs qui sont des entreprises

Ce produit financier est investi dans des émetteurs qui sont des entreprises. Les statistiques ci-dessous se réfèrent aux activités d'engagement que Candriam a réalisées auprès de celles-ci,

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment au cœur des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en prenant en compte :

les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou ayant encore une forte intensité de carbone (Scope 1-2) ou d'importantes émissions Scope 3,

les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition

l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles gérés.

Candriam a rejoint en novembre 2021 la Net Zero Asset Management Initiative [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. L'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5° et d'encourager un tel alignement. Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonation. Candriam combine généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

1 émetteurs dans le produit financier font actuellement partie des cibles prioritaires de la campagne Candriam Net Zero Engagement de Candriam.

En outre, Candriam continue de soutenir activement CDP Climate [https://www.cdp.net/en], une vaste enquête de transparence qui alimente les processus d'investissement de Candriam : sur les 38 émetteurs présents dans le produit financier, 84% ont correctement rempli la dernière enquête. Les enquêtes remplies permettent à Candriam d'accéder à des données actualisées et plus précises sur les émissions Scope 1-2-3.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ ou IIGCC & ShareAction Climate initiatives on Financials. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie connexe, mais aussi à obtenir un levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, 24 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits fondamentaux de l'homme au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10 PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, puisque 16 émetteurs du produit financier ont été plus spécifiquement engagés sur des sujets liés au PAI 12 (écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes) ou au PAI 13 (diversité du conseil d'administration entre les hommes et les femmes).

Bien que les PAI mentionnés ci-dessus soient prépondérants lors de l'examen de l'engagement réalisé pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, tels que ceux liés à la biodiversité, peuvent également avoir été abordés dans les dialogues de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à la revue annuelle d'engagement de Candriam sur le site internet de Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI3

Outre les entreprises impliquées dans les activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI 4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone est supérieure à 335 gCO2/kWh (PAI 3) sont considérées comme risquées pour l'inclusion dans les investissements durables, même si elles ne font pas l'objet d'une controverse universelle. Étant donné que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les entreprises sont alignées sur la trajectoire des 2 degrés Celsius.

C'est pourquoi Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergie dans son évaluation de la durabilité. Lorsque les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement sur l'Accord de Paris, tels que les progrès de la transition énergétique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris et l'intégration d'un scénario de limite 1,5D, en tenant compte des plans d'investissement et de la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent dans le temps pour refléter les progrès réalisés par les entreprises dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI 3) du produit en 2023 a été fixé à 335 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur en raison du non-respect de ce PAI.

PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI 4) fait l'objet d'exclusions strictes dans tous les fonds durables Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son impact néfaste et ses graves implications financières et de durabilité, pose des risques systémiques et de réputation que les bénéfices financiers ne peuvent pas compenser.

Les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, la production d'électricité à partir du charbon et les activités liées au charbon telles que l'exploration, le traitement, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les entreprises qui dépassent un seuil de 5 % de revenus provenant d'activités pétrolières et gazières conventionnelles, y compris la prospection, l'extraction, le raffinage et le transport, ne sont pas éligibles à l'investissement. De même, les entités dont l'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles dépasse 5 % sont également exclues.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur en raison du non-respect de ce PAI.

PAI10

Conformément au PAI10 l'analyse normative de Candriam détermine si une entreprise respecte les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies pour chacune des catégories principales : Droits de l'Homme (HR), Droits du Travail (LR), Environnement (ENV) et Anti-corruption (AC). L'analyse normative de Candriam intègre diverses références internationales, notamment la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, les conventions fondamentales de l'OIT et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, garantissant ainsi une couverture complète des droits de l'homme, des normes du travail, de la corruption et de la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR de "niveau 3" de Candriam, les entreprises qui violent gravement ou très gravement les principes du Pacte mondial des Nations unies sont exclues. Cette liste se concentre sur une interprétation stricte des violations du Pacte mondial des Nations unies, telles qu'évaluées par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur en raison du non-respect de ce PAI.

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises directement impliquées dans le développement, la production, les essais, l'entretien et la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam considère que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, le produit financier n'a exclu aucun émetteur en raison du non-respect de ce PAI.

SUIVI : calcul et évaluation des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du produit financier. Vous trouverez ci-dessous les résultats des indicateurs de ce produit financier.

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
Émissions de GES de niveau 1	4,315.75	93.48%	97.59%
Émissions de GES de niveau 2	1,848.45	93.48%	97.59%
Émissions totales de GES	6,164.20	93.48%	97.59%
2 - Empreinte carbone	39.25	93.48%	97.59%
3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements▫	90.25	93.48%	97.59%
4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	11.19%	94.36%	97.59%
10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0.00%	97.59%	97.59%
13 - Mixité au sein des organes de gouvernance	37.40%	92.54%	97.59%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	97.59%	97.59%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2023 - 30/06/2024.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Xylem Inc	Services publics	3.62%	États-Unis
Ecolab Inc.	Produits chimiques	3.57%	États-Unis
American Water Works Co Inc	Services publics	3.34%	États-Unis
Idex Corp	Machines mécaniques	3.28%	États-Unis
Essential Util Rg	Services publics	3.25%	États-Unis
Roper Technologies Inc	Machines mécaniques	3.21%	États-Unis
Ferguson Newco Plc	Construction Matériaux de construction	2.76%	Jersey
Veolia Environnement	Services publics	2.56%	France
Bentley System-B	Internet Logiciels	2.55%	États-Unis
Pentair Plc	Machines mécaniques	2.54%	Irlande
Symrise Ag	Produits chimiques	2.41%	Allemagne
Thermo Fisher Scientific Inc	Semi-conducteurs électroniques	2.32%	États-Unis
Veralto Rg-Wi	Sociétés holding et financières Services environnementaux et recyclage	2.31%	États-Unis

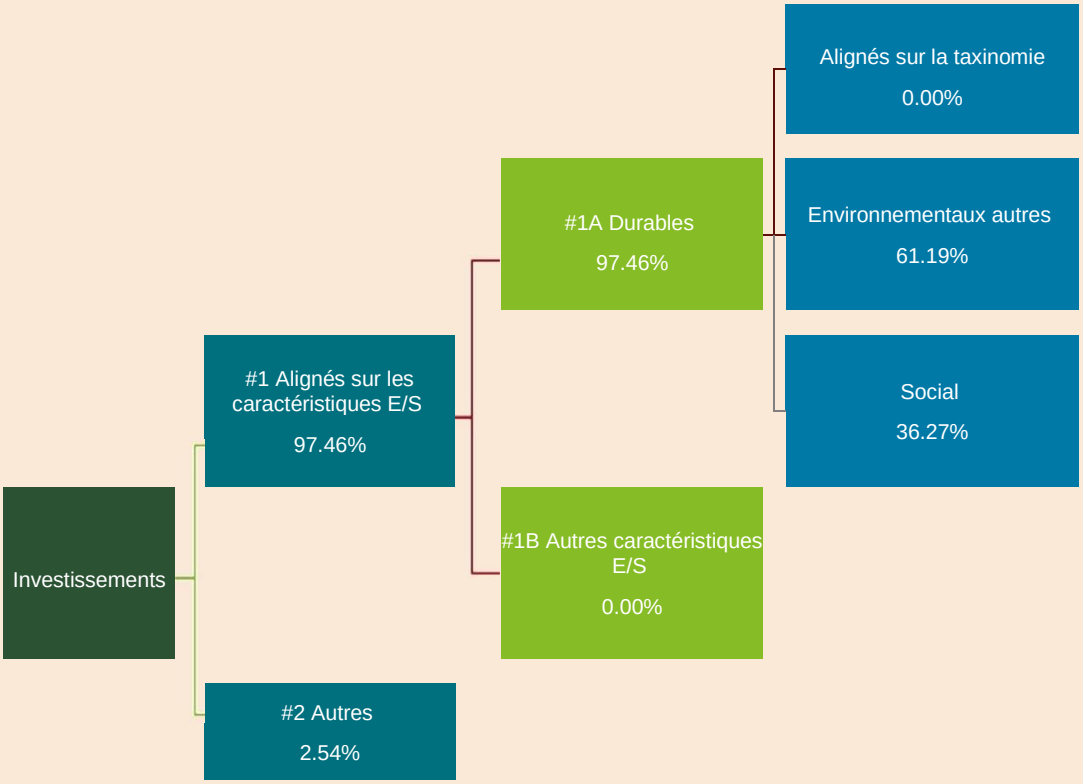
Tetra Tech Inc.	Services environnementaux et recyclage	2.20%	États-Unis
Badger Meter Inc.	Machines mécaniques	2.08%	États-Unis

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Machines mécaniques	17.81%
Services publics	16.35%
Construction Matériaux de construction	8.28%
Produits chimiques	7.94%
Services environnementaux et recyclage	7.22%
Semi-conducteurs électroniques	5.56%
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.73%
Internet Logiciels	2.55%
Autres services	1.95%
Biotechnologie	1.06%
Pétrole	0.92%
Sociétés holding et financières	0.74%
Électronique et équipement électrique	0.10%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

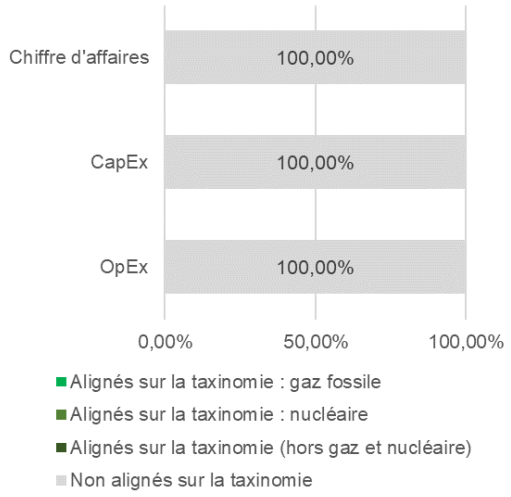
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

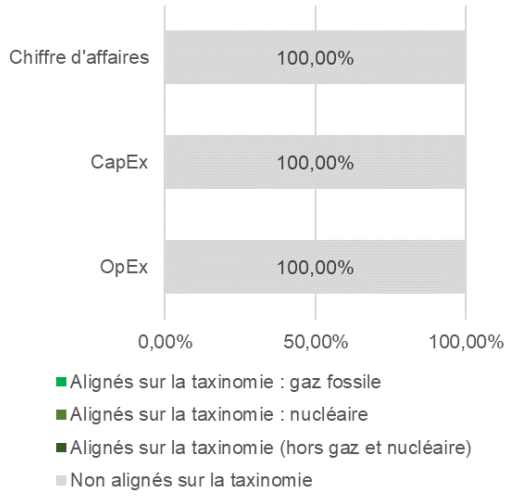
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données necessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2024	0.00%
2023	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Fonds n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds a une part de 61.19% d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2024 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Le Fonds a une part de 36.27% d'investissement durables sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans Le Fonds pour 2.54% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- du cash : de la trésorerie à vue et des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Fonds suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Fonds ;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés portant sur un seul émetteur (« single name ») achetés à des fins de diversification ou qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG n'étaient pas disponibles. Ces investissements ont respecté la bonne gouvernance;

- des produits dérivés (ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») utilisés à des fins d'exposition et de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

- des investissements ayant des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui n'étaient plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Ces investissements ont été vendus durant la période ou ont été considérés comme des autres investissements;

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a affiché un score ESG de 55,99, soit 11,65% de plus que son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en favorisant de manière sélective les émetteurs qui affichent un profil ESG plus solide.

L'objectif du produit financier est d'atteindre une exposition minimale de 20% aux activités commerciales associées au thème de la stratégie.

Sur la période de référence, le produit financier a affiché une exposition de 0,53% à ce thème.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une proportion plus importante d'investissements dans des émetteurs plus exposés à la thématique.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Europe Small & Mid Caps

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300W0D2C15YV4VL46

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 93,84% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte zijn ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen

zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- een koolstofvoetafdruk voor privé-emittenten te halen die kleiner is dan die van de referentie-index;

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de ESG-analysemethode van Candriam;

- een deel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het “niet berokkenen van een groot nadeel” voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 33%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel “Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? “.

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	10,25	94,68	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	2023	9,20	91,79

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	93,84%	92,76%
#2 Overige	6,17%	7,24%
#1A Duurzaam	93,84%	92,76%
#1B Overige E/S kenmerken	0,00%	0,00%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	34,73%	25,71%
Sociaal	59,11%	67,05%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 33%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische

dekking.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

  De duurzame beleggingen van de portefeuille werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

  Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Ons engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

STEMMEN

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam oefende stemrecht uit wanneer portefeuilleposities beschikbaar waren. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid tussen aandeelhouders, verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van haar stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan het respecteren van het principe van beloning voor prestaties en het niveau van onafhankelijkheid, diversiteit (PAI13) en expertise van de raad van bestuur.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks management- of aandeelhoudersresoluties die verband houden met het milieu (bijv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociaal (bijv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur.

Candriam hanteert een actieve stemaanpak, waarbij rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen. Resoluties en stemmogelijkheden worden in detail geanalyseerd. Candriam onderzoekt altijd de relevantie, samenhang en haalbaarheid van de maatregelen die door een ESG-resolutie worden ondersteund voordat hij stemt. Candriam kan dus tegen bepaalde resoluties stemmen als deze niet in overeenstemming zijn met de principes die zijn vastgelegd in haar stembeleid of met de vereisten met betrekking tot de belangrijkste negatieve gevolgen.

Aangezien de rekeningen van de Belfius Equities BEVEK zich in een door Belfius opgezet omnibussysteem bevinden, zijn er geen stemgegevens op compartimentniveau beschikbaar.

De stemgegevens die Candriam in dit deel voor het beschouwde financiële product verstrekt, weerspiegelen dus de stemgegevens op het niveau van de Belfius Equities BEVEK en niet op het niveau van het compartiment, zoals hierboven aangegeven.

Dit jaar stemde Candriam in 424 vergaderingen: in 80,9% van hen stemde Candriam minstens één keer tegen het management.

Wat de resoluties met betrekking tot het milieu of de samenleving betreft, presenteerde het management er 50, waarvan Candriam 84% steunde.

Meer specifiek hadden vijf voorstellen betrekking op het klimaat (40% steun).

Bovendien hield Candriam voor alle punten waarover werd gestemd met betrekking tot de verkiezing van bestuurders (resoluties uit 2098) rekening met de aspecten die verband houden met genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (PAI13).

In totaal werden 246 resoluties ingediend door aandeelhouders en Candriam steunde 56,1% daarvan.

Concreet hadden er 42 betrekking op mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam steunde 80,95% daarvan.

Voor meer gedetailleerde informatie over stemmen en de bijbehorende rechtvaardigingen kunt u het stemdashboard van Belfius Asset Management raadplegen [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOOG met bedrijfsemittenten

Dit financiële product wordt belegd in emittenten die bedrijven zijn. De onderstaande statistieken verwijzen naar de engagementactiviteiten die Candriam met hen heeft uitgevoerd.

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de gesprekken van Candriam met bedrijven. De prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid bij het bedrijfsleven worden vastgesteld door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog steeds een hoge koolstofintensiteit hebben (Scope 1-2) of aanzienlijke Scope 3-emissies,

- emittenten in de financiële sectoren die nog steeds grotendeels blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie

- blootstelling ten opzichte van de bovengenoemde emittenten van de beheerde portefeuilles.

Candriam sloot zich in november 2021 aan bij het Net Zero Asset Management-initiatief [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Het doel van Candriam is om bedrijven aan te moedigen publiekelijk te rapporteren hoe zij zich aansluiten bij een 1,5°-traject en om een dergelijke afstemming aan te moedigen. Candriam verwacht in het bijzonder dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun engagement tot het koolstofarm maken dienen. Candriam combineert doorgaans individuele dialoog en samenwerkingsdialoog.

Twee emittenten van dit financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Bovendien blijft Candriam actief steun verlenen aan CDP Climate [https://www.cdp.net/en], een uitgebreid transparantieonderzoek dat de investeringsprocessen van Candriam voedt: van de 50 emittenten die in het financiële product aanwezig zijn, heeft 84 % de laatste vragenlijst. Dankzij de ingevulde onderzoeken heeft Candriam toegang tot bijgewerkte en nauwkeurigere gegevens over Scope 1-2-3-emissies.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ of IIGCC & Share Action Climate Initiatives on Financials. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie op het gebied van de uitstoot van broeikasgassen en de daarmee samenhangende strategie, maar ook aan het verkrijgen van fundamentele hefboomwerking ter ondersteuning van strategische veranderingen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in het jaarlijkse engagement- en stemrapport van Candriam, beschikbaar op de publieke website van Candriam (Publicaties | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overzicht/publications/#sri-publications].

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid werd er ook contact opgenomen met 24 emittenten die actief zijn in het financiële product over de bescherming van fundamentele mensenrechten op het niveau van de directe of indirecte beroepsbevolking (supply chain due diligence) (PAI10, PAI11).

Inclusie wordt niet buiten beschouwing gelaten, aangezien 25 emittenten van het financiële product zich specifieker bezighielden met onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (diversiteit van het bestuur tussen mannen en vrouwen).

Hoewel de hierboven genoemde PAI's prominent aanwezig zijn bij het overwegen van het engagement dat in 2023 voor dit financiële product is aangegaan, kunnen andere PAI's, zoals die met betrekking tot biodiversiteit, ook aan bod zijn gekomen in de Candriam-dialogen met de zenders. Voor meer informatie kunt u het jaarlijkse engagementoverzicht van Candriam raadplegen op de website van Candriam

[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement -activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 335 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, zelfs als ze niet het onderwerp zijn van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) van het product in 2023 is vastgesteld op 335 gCO2/kWh. Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden ook bedrijven uitgesloten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5%.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (airco). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het “Niveau 3” SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1251,87	93,37	93,84
PAI 1. scope 2	1322,42	93,37	93,84
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2574,28	93,37	93,84
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	10,25	93,37	93,84
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	34,03	93,37	93,84
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0,00	91,76	93,83
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	93,84	93,84
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	41,00	86,57	93,84
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	93,84	93,84

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

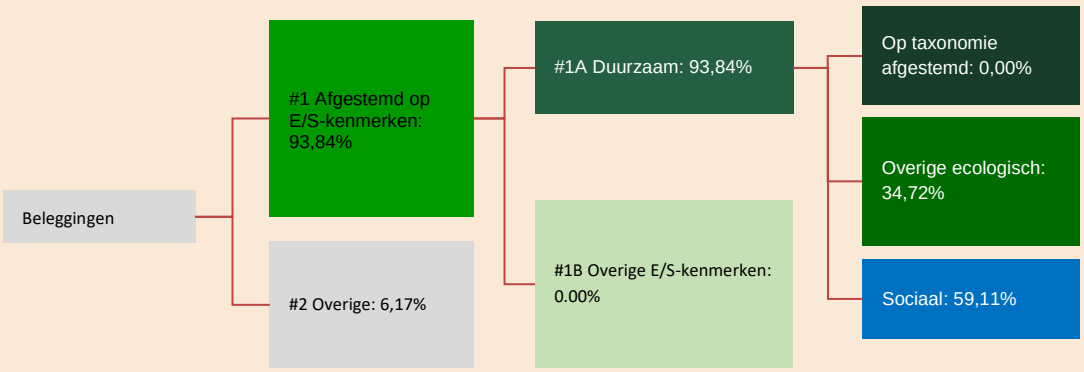
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Halma Plc	Elektronische halfgeleiders	4,37	UK
Biomerieux Sa	Farmaceutische producten en cosmetica	4,07	Frankrijk
KBC Ancora Cva	Holding- en financiële bedrijven	3,69	België
Finecobank S.P.A	Banken en financiële instellingen	3,41	Italië
Intertek Group Plc	Textiel	3,30	UK
Tecan Group Sa /Nam.	Farmaceutische producten en cosmetica	3,12	Zwitserland
Kingspan Group Plc	Bouw Bouwmaterialen	2,79	Ierland
Carl Zeiss Meditec Ag	Farmaceutische producten en cosmetica	2,78	Duitsland
Bankinter Sa	Banken en financiële instellingen	2,74	Spanje
Admiral Group Plc	Verzekering	2,70	UK
Tomra Sys Rg	Mechanische machines	2,62	Noorwegen
Topdanmark A/S	Verzekering	2,62	Denemarken
Kerry Group -A-	Holding- en financiële bedrijven	2,61	Ierland
Sig Combibloc Group Ag	Holding- en financiële bedrijven	2,53	Zwitserland
Warehouses De Pauw Sca Sicaf	Vastgoedbedrijven	2,50	België

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Holding- en financiële bedrijven	13,35
Vastgoedbedrijven	13,14
Farmaceutische producten en cosmetica	10,02
Banken en financiële instellingen	9,54
Mechanische machines	7,48
Andere diensten	6,20
Verzekering	5,91
Elektronische halfgeleiders	4,49
Consumentengoederen	4,34
Textiel	4,10
Internetsoftware	3,44
Bouwmaterialen	3,35
Voedsel en distilleerderijen	1,91
Edelmetalen	1,45
Hobby's	1,37

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere

activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

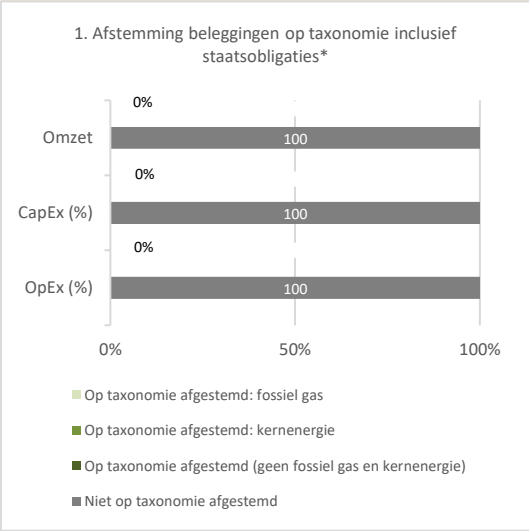
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

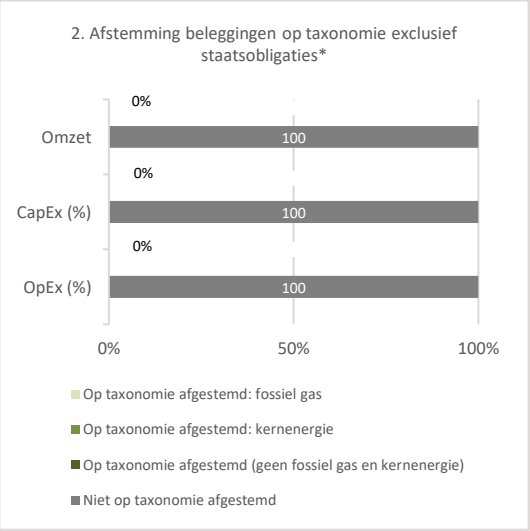
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 34,72% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 59,11% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 6,17% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft naar een lagere CO2-voetafdruk dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode stootte het financiële product 10,25 ton CO2-eq uit per geïnvesteerde miljoen euro, d.w.z. 89,17% minder dan de referentie-index.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door emittenten met een lage ecologische voetafdruk te bevoordelen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen enkele specifieke index aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Robotics & Innovative Technology

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300LZSZDEGNVZ5B26

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 87,82% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte - via de belegging in de Master - ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die

verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- een koolstofvoetafdruk voor privé-emittenten te halen die kleiner is dan die van de referentie-index;

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de ESG-analysemethode van Candriam;

- een deel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het “niet berokkenen van een groot nadeel” voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 19%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel “Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? “.

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	7,24	43,55	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	2023	7,98	47,16

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	94,17%	93,03%
#2 Overige	5,83%	6,97%
#1A Duurzaam	87,82%	87,78%
#1B Overige E/S kenmerken	6,35%	5,25%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	31,25%	24,07%
Sociaal	56,57%	63,71%

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 19%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleg gingsdoelstellingen?***

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen (via de belegging in de Master) geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven (via de belegging in de Master), omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze

materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De duurzame beleggingen van de portefeuille (via de belegging in de Master) werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend een belegging in fondsen is, nodigt Candriam u uit om de jaarverslagen van de belegde fondsen te raadplegen voor alle informatie met betrekking tot de verbintenis. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

UITSLUITINGEN

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het "Tier 2A"-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de ernstigste schendingen van de principes van het UN Global Compact hebben begaan. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode kwam geen enkele direct gedekte emittent niet meer in aanmerking voor het financiële product, naast de emittenten die eerder waren uitgesloten, als gevolg van aanzienlijke en herhaalde schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische en corruptiebestrijdingsnormen, zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de verslagperiode kwamen naast de voorheen uitgesloten emittenten geen andere direct gedekte emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product vanwege hun deelname aan deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	7,24	94,17	94,17
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	38,16	94,17	94,17
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	94,17	94,17
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	94,17	94,17

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

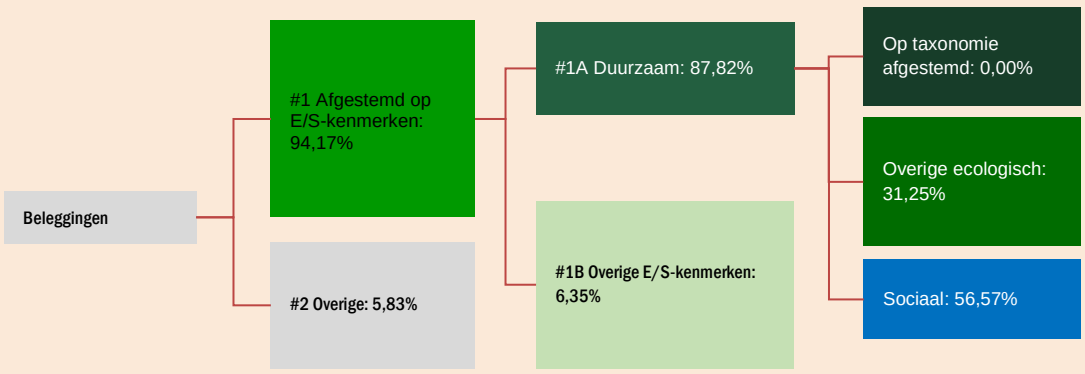
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN EQ L R&IT BFC	Beleggingsfondsen	78,04	Luxembourg
CAN EQ L R&IT BFD	Beleggingsfondsen	21,33	Luxembourg

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Technologie	66,95
Industrie	14,56
Telecommunicatie	5,96
Andere	5,83
Farma	5,44
Cyclische consumptie	1,26

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

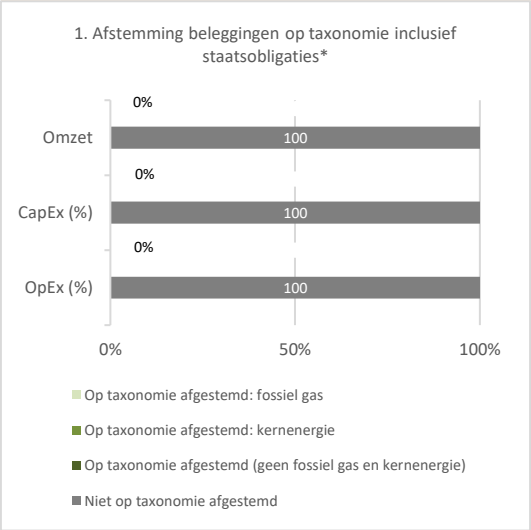
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die

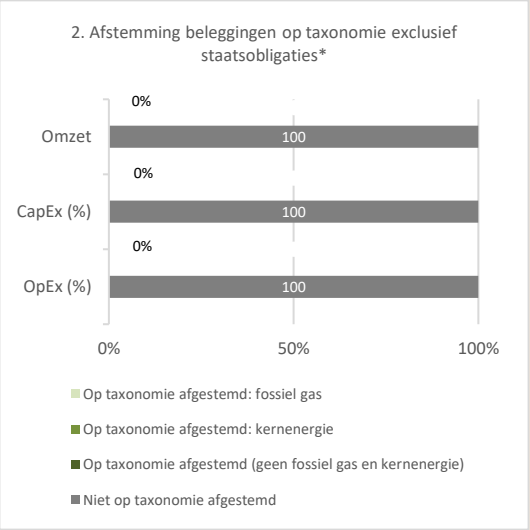
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 31,25% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 56,57% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen (via de belegging in de Master) die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 5,83% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft naar een lagere CO2-voetafdruk dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode stoot het financiële product 7,24 ton CO2-eq uit per geïnvesteerde miljoen euro, of 83,37% minder dan de referentie-index.

Vergeleken met het voorgaande jaar is de CO2-voetafdruk van het financiële product met 9,23% afgenomen.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door emittenten met een lage ecologische voetafdruk te bevoordelen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Geen enkele specifieke index is aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Global Health Care

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300RHUJF19VIN8D84

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 85,94% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte - via de belegging in de Master - ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die

verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de ESG-analysemethode van Candriam;

- een deel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het “niet berokkenen van een groot nadeel” voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 31%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel “Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? “.

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
ESG-score - Bedrijf - Boven de benchmarkindex	55,58	50,84	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG-score - Bedrijf - Boven de benchmarkindex	2023	57,53	57,36

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	96,80%	97,46%
#2 Overige	3,20%	2,54%
#1A Duurzaam	85,94%	88,67%
#1B Overige E/S kenmerken	10,86%	8,78%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	2,40%	4,68%
Sociaal	83,54%	84,00%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 31%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen (via de belegging in de Master) geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven (via de belegging in de Master), omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische

dekking.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

  De duurzame beleggingen van de portefeuille (via de belegging in de Master) werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

  Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend een belegging in fondsen is, nodigt Candriam u uit om de jaarverslagen van de belegde fondsen te raadplegen voor alle informatie met betrekking tot de verbintenis. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

UITSLUITINGEN

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het "Tier 2A"-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de ernstigste schendingen van de principes van het UN Global Compact hebben begaan. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode kwam geen enkele direct gedekte emittent niet meer in aanmerking voor het financiële product, naast de emittenten die eerder waren uitgesloten, als gevolg van aanzienlijke en herhaalde schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische en corruptiebestrijdingsnormen, zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de verslagperiode kwamen naast de voorheen uitgesloten emittenten geen andere direct gedekte emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product vanwege hun deelname aan deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	4,22	96,27	97,29
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	18,59	96,27	97,29
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	97,04	97,30
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	97,04	97,30

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

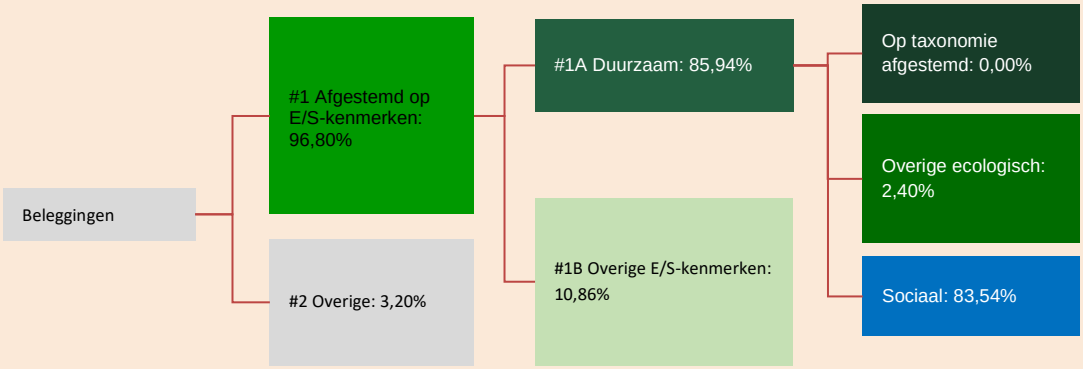
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN EQ L LC BFC	Beleggingsfondsen	73,47	Luxembourg
CAN EQ L LC BFD	Beleggingsfondsen	26,27	Luxembourg

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Farma	97,31
Andere	2,69

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

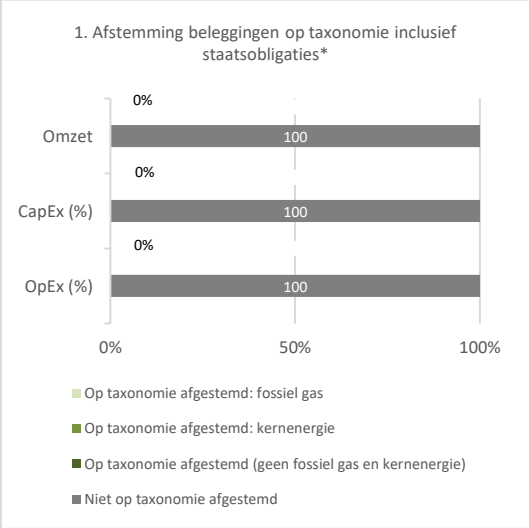
☒ Nee

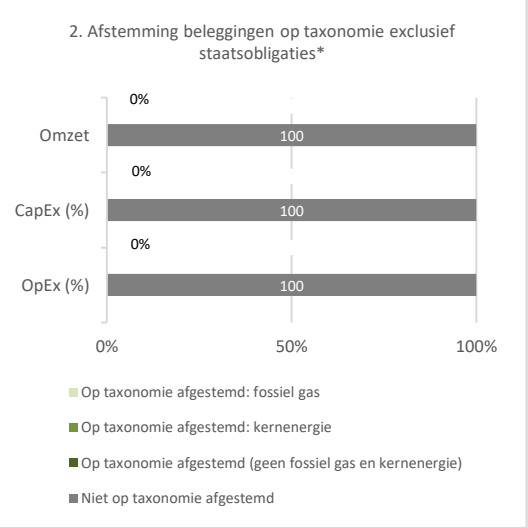
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 2,40% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 8,.54% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen (via de belegging in de Master) die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 3,20% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft ernaar een ESG-score te behalen, gebaseerd op de eigen ESG-methodologie van Candriam, die hoger is dan die van zijn referentie-index.

Gedurende de verslagperiode behaalde het financiële product een ESG-score van 55,58, 9,32% hoger dan zijn benchmark.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door selectief emittenten met een sterker ESG-profiel te bevoordelen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Geen enkele specifieke index is aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Europe Conviction

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300B1CZ27C678RS13

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 94,23% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte zijn ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- te beleggen in ondernemingen die bijdragen tot een betere levenskwaliteit en een hogere levensverwachting;

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- een koolstofvoetafdruk voor privé-emittenten te halen die kleiner is dan die van de referentie-index;

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de ESG-analysemethode van Candriam;

- een deel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 33%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	20,48	68,24	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	2023	16,60	74,48

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	2024	2023
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	94,24%	91,33%
#2 Overige	5,76%	8,67%
#1A Duurzaam	94,23%	91,33%
#1B Overige E/S kenmerken	0,00%	0,01%

Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	34,71%	33,47%
Sociaal	59,52%	57,86%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 33%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

_ *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De duurzame beleggingen van de portefeuille werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Ons engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

STEMMEN

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam oefende stemrecht uit wanneer portefeuilleposities beschikbaar waren. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid voor aandeelhouders, verantwoording aan het bestuur, transparantie en integriteit van jaarrekeningen zijn de pijlers van ons stembeleid. Bij het uitoefenen van ons stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan het respecteren van het principe van beloning voor prestaties en het niveau van onafhankelijkheid, diversiteit (PAI13) en expertise van de raad van bestuur.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks management- of aandeelhoudersresoluties die verband houden met het milieu (bijv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociaal (bijv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur.

Candriam hanteert een actieve stemaanpak, waarbij rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen. Resoluties en stemmogelijkheden worden in detail geanalyseerd. Candriam onderzoekt altijd de relevantie, samenhang en haalbaarheid van de maatregelen die door een ESG-resolutie worden ondersteund voordat hij stemt. Candriam kan dus tegen bepaalde resoluties stemmen als deze niet in overeenstemming zijn met de principes die zijn vastgelegd in haar stembeleid of met de vereisten met betrekking tot de belangrijkste negatieve gevolgen.

Dit jaar stemde Candriam in 143 vergaderingen: in 94,41% daarvan sprak Candriam zich minstens één keer uit tegen het management.

Wat de resoluties met betrekking tot het milieu of de samenleving betreft, presenteerde het management er 36, die Candriam voor 100% steunde.

Concreet waren drie voorstellen klimaatgerelateerd (100% steun).

Bovendien hield Candriam voor alle punten waarover werd gestemd met betrekking tot de verkiezing van bestuurders (780 resoluties) rekening met aspecten die verband houden met genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (PAI13).

In totaal werden er twintig resoluties ingediend door de aandeelhouders, en Candriam steunde 30% daarvan.

Vier ervan hielden specifiek verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam steunde 25% ervan.

Voor meer gedetailleerde informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, de stemmen en de bijbehorende rechtvaardigingen, kunt u ons stemdashboard raadplegen [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw ==/].

DIALOOG met bedrijfsemittenten

Dit financiële product wordt belegd in emittenten die bedrijven zijn. De onderstaande statistieken verwijzen naar de engagementactiviteiten die Candriam met hen heeft uitgevoerd.

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze gesprekken met bedrijven. De prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid bij het bedrijfsleven worden vastgesteld door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog steeds een hoge koolstofintensiteit hebben (Scope 1-2) of aanzienlijke Scope 3-emissies,

- emittenten in de financiële sectoren die nog steeds grotendeels blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie

- blootstelling ten opzichte van de bovengenoemde emittenten van de beheerde portefeuilles.

Candriam sloot zich in november 2021 aan bij het Net Zero Asset Management-initiatief [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Het doel van Candriam is om bedrijven aan te moedigen publiekelijk te rapporteren hoe zij zich aansluiten bij een 1.5°-traject en om een dergelijke afstemming aan te moedigen. Candriam verwacht in het bijzonder dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun engagement tot het koolstofarm maken dienen. Candriam combineert doorgaans individuele dialoog en samenwerkingsdialoog.

Veertien emittenten van dit financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Bovendien blijft Candriam actief steun verlenen aan het CDP Climate [https://www.cdp.net/en], een uitgebreid transparantieonderzoek dat onze beleggingsprocessen voedt: van de 137 emittenten die in het financiële product aanwezig zijn, hebben 96, 35% correct de laatste enquête beantwoord. Voltooide onderzoeken geven Candriam toegang tot bijgewerkte en nauwkeurigere gegevens over Scope 1-2-3-emissies.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ of IIGCC & Share Action Climate Initiatives on Financials. Deze initiatieven waren gericht op 21 emittenten van het financiële product. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van fundamentele hefboomwerking ter ondersteuning van strategische veranderingen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in ons jaarlijkse engagement- en stemrapport, beschikbaar op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/ #sri-publications].

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid werden ook 90 emittent(en) die aanwezig zijn in het financiële product gecontacteerd over de bescherming van

fundamentele mensenrechten op het niveau van de beroepsbevolking, direct of indirect (supply chain due diligence) (PAI10, PAI11).

Inclusie wordt niet buiten beschouwing gelaten, aangezien 105 emittenten van het financiële product zich specifieker bezighielden met onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (diversiteit in het bestuur van de raad van bestuur tussen mannen en vrouwen).

Hoewel de hierboven genoemde PAI's de boventoon voeren bij het beoordelen van de toezegging die is gedaan voor dit financiële product in 2023, zijn mogelijk ook andere PAI's, zoals die met betrekking tot biodiversiteit, aan de orde gekomen tijdens onze dialogen met de zenders. Voor meer informatie kunt u het Candriam Engagement Annual Review raadplegen op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 335 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, zelfs als ze niet het onderwerp zijn van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 is vastgesteld op 335 gCO2/kWh. Tijdens de referentieperiode kwamen geen extra emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van deze drempel, naast de emittenten die voorheen waren uitgesloten.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden ook bedrijven uitgesloten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5%.

Tijdens de referentieperiode kwamen geen nieuwe emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van de drempel van 5% voor blootstelling aan thermische steenkoolactiviteiten, naast de voorheen uitgesloten bedrijven.

Bovendien zijn geen extra emittenten in aanmerking gekomen vanwege het overschrijden van de drempel van 5% voor blootstelling aan conventionele olie- en gasactiviteiten, terwijl geen extra emittenten hun geschiktheid zijn kwijtgeraakt vanwege het overschrijden van de drempel van 5% blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). Onze op standaarden gebaseerde analyse integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de ILO-kernverdragen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een uitgebreide dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gegarandeerd.

In het "Niveau 3" SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert

zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode kwam geen enkele andere direct gedekte emittent, naast de eerder uitgesloten emittenten, niet meer in aanmerking voor het financiële product wegens significante en herhaalde schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische en anti-corruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties. en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de verslagperiode kwamen naast de voorheen uitgesloten emittenten geen andere direct gedekte emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product vanwege hun deelname aan deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1371,04	94,24	94,24
PAI 1. scope 2	787,27	94,24	94,24
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2158,31	94,24	94,24
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	20,48	94,24	94,24
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	53,02	94,24	94,24
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	2,32	93,02	94,24
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	94,24	94,24
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	40,84	93,62	94,24
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	94,24	94,24

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

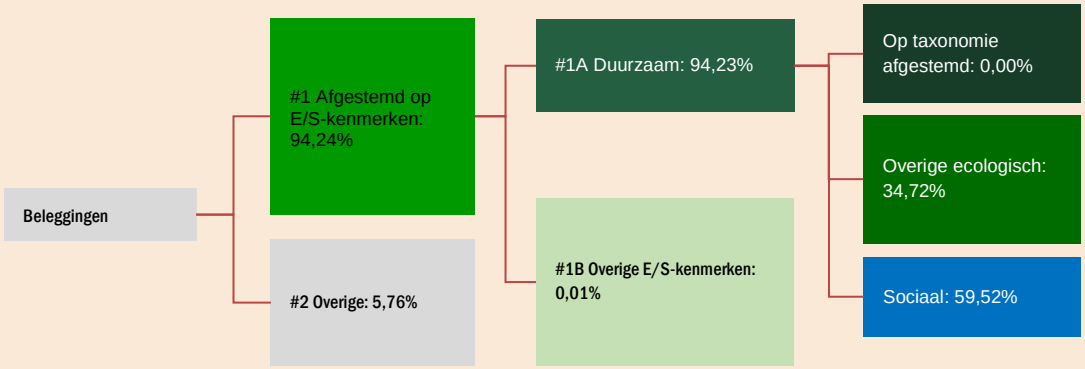
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Nestle / Act Nom	Voedsel en distilleerderijen	4,04	Zwitserland
KBC Groupe Sa	Banken en financiële instellingen	3,83	België
ASML Holding Nv	Elektronische halfgeleiders	3,23	Nederland
Roche Holding Ag /Genussschein	Farmaceutische producten en cosmetica	2,84	Zwitserland
Novo Nordisk As -B-	Farmaceutische producten en cosmetica	2,80	Denemarken
Reckitt Benckiser Group Plc	Consumentengoederen	2,74	UK
Beiersdorf A.G.	Farmaceutische producten en cosmetica	2,74	Duitsland
Finecobank S.P.A	Banken en financiële instellingen	2,66	Italië
Compass Group Plc	Hobby's	2,65	UK
Astrazeneca Plc	Farmaceutische producten en cosmetica	2,60	UK
Unilever Plc	Voedsel en distilleerderijen	2,57	UK
Dassault Systemes	Internetsoftware	2,49	Frankrijk
Sanofi	Holding- en financiële bedrijven	2,28	Frankrijk
Kerry Group -A-	Chemische producten	2,23	Ierland
Novartis Ag Basel/Nam.	Farmaceutische producten en cosmetica	2,22	Zwitserland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

- ***In welke economische sectoren werd belegd?***

Sector	% activa
Farmaceutische producten en cosmetica	22,26
Banken en financiële instellingen	9,31
Voedsel en distilleerderijen	6,94
Holding- en financiële bedrijven	6,74
Elektronische halfgeleiders	5,23
Mechanische machines	4,71
Verzekering	4,38
Chemische producten	3,91
Internetsoftware	3,69
Openbare diensten	3,40
Consumentengoederen	3,33
Andere diensten	3,12
Hobby's	2,65
Vastgoedbedrijven	2,62
Elektronica en elektrische apparatuur	2,28

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.
Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

- ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]***

☐ **Ja**

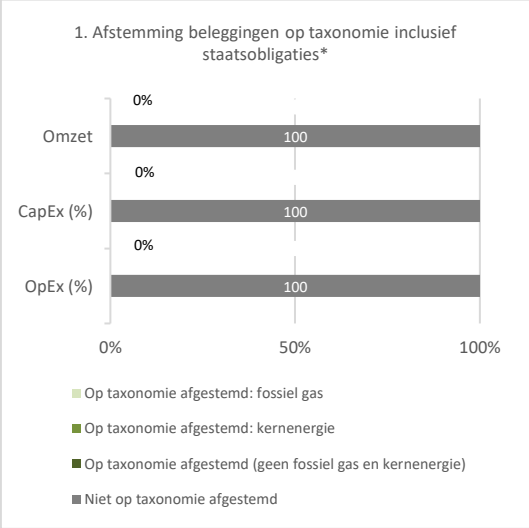
☐ **In fossiel gas** ☐ **In kernenergie**

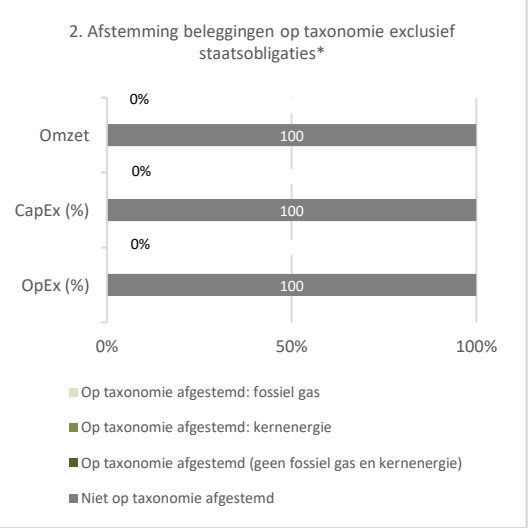
☒ **Nee**

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 34,72% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 59,52% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 5,76% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft naar een lagere CO2-voetafdruk dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode stootte het financiële product 20,48 ton CO2-eq uit per geïnvesteerde miljoen euro, d.w.z. 69,99% minder dan de referentie-index.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door emittenten met een lagere CO2-voetafdruk te bevoordelen. Meer specifiek belegde het financiële product in drie emittenten in de sectoren elektriciteitsbedrijven en multinutsbedrijven waarvan de CO2-voetafdruk is verbeterd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen enkele specifieke index aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - China

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300BXJPHK5TUR0I29

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 62,90% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte zijn ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen

zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- een koolstofvoetafdruk voor privé-emittenten te halen die kleiner is dan die van de referentie-index;

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de ESG-analysemethode van Candriam;

- een deel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het “niet berokkenen van een groot nadeel” voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 10%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel “Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? “.

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
CO2-voetafdruk k - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	19,97	55,78	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	2023	35.23	156.67

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	91,96%	92,09%
#2 Overige	8,04%	7,91%
#1A Duurzaam	62,90%	67,92%

#1B Overige E/S kenmerken	29,05%	24,17%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	25,23%	32,06%
Sociaal	37,68%	35,87%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 10%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen (via onderliggende fondsen en/of rechtstreekse lijnen) geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van haar ratings en haar exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit

twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

_ *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De duurzame beleggingen van de portefeuille werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Ons engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

STEMMEN

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam oefende stemrecht uit wanneer portefeuilleposities beschikbaar waren. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid tussen aandeelhouders, verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van haar stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan het respecteren van

het principe van beloning voor prestaties en het niveau van onafhankelijkheid, diversiteit (PAI13) en expertise van de raad van bestuur.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks management- of aandeelhoudersresoluties die verband houden met het milieu (bijv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociaal (bijv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur.

Candriam hanteert een actieve stemaanpak, waarbij rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen. Resoluties en stemmogelijkheden worden in detail geanalyseerd. Candriam onderzoekt altijd de relevantie, samenhang en haalbaarheid van de maatregelen die door een ESG-resolutie worden ondersteund voordat hij stemt. Zo kan Candriam tegen bepaalde resoluties stemmen als deze niet in overeenstemming zijn met de principes die zijn vastgelegd in haar stembeleid of met de vereisten met betrekking tot de principes van negatieve impact.

Aangezien de rekeningen van de Belfius Equities BEVEK zich in een door Belfius opgezet omnibussysteem bevinden, zijn er geen stemgegevens op compartimentniveau beschikbaar.

De stemgegevens die Candriam in dit deel voor het beschouwde financiële product verstrekt, weerspiegelen dus de stemgegevens op het niveau van de Belfius Equities BEVEK en niet op het niveau van het compartiment, zoals hierboven aangegeven.

Dit jaar stemde Candriam in 424 vergaderingen: in 80,9% van hen stemde Candriam minstens één keer tegen het management.

Wat de resoluties met betrekking tot het milieu of de samenleving betreft, presenteerde het management er 50, waarvan Candriam 84% steunde.

Meer specifiek hadden vijf voorstellen betrekking op het klimaat (40% steun).

Bovendien hield Candriam voor alle punten waarover werd gestemd met betrekking tot de verkiezing van bestuurders (resoluties uit 2098) rekening met de aspecten die verband houden met genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (PAI13).

In totaal werden 246 resoluties ingediend door aandeelhouders en Candriam steunde 56,1% daarvan.

Concreet hadden er 42 betrekking op mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam steunde 80,95% daarvan.

Voor meer gedetailleerde informatie over stemmen en de bijbehorende rechtvaardigingen kunt u het stemdashboard van Belfius Asset Management raadplegen [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOOG met bedrijfsemittenten

Dit financiële product wordt belegd in emittenten die bedrijven zijn. De onderstaande statistieken verwijzen naar de engagementactiviteiten die Candriam met hen heeft uitgevoerd.

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de gesprekken van Candriam met bedrijven. De prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid bij het bedrijfsleven worden vastgesteld door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog steeds een hoge koolstofintensiteit hebben (Scope 1-2) of aanzienlijke Scope 3-emissies,

- emittenten in de financiële sectoren die nog steeds grotendeels blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie

- blootstelling ten opzichte van de bovengenoemde emittenten van de beheerde portefeuilles.

Candriam sloot zich in november 2021 aan bij het Net Zero Asset Management-initiatief [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Het doel van Candriam is om bedrijven aan te moedigen publiekelijk te rapporteren hoe zij zich aansluiten bij een 1.5°-traject en om een dergelijke afstemming aan te moedigen. Candriam verwacht in het bijzonder dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun engagement tot het koolstofarm maken dienen. Candriam combineert doorgaans individuele dialoog en samenwerkingsdialoog.

1-emittenten van dit financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Bovendien blijft Candriam actief steun verlenen aan CDP Climate [https://www.cdp.net/en], een uitgebreid transparantieonderzoek dat de investeringsprocessen van Candriam voedt: van de 61 emittenten die in het financiële product aanwezig zijn, heeft 41 % de laatste vragenlijst. Dankzij de ingevulde onderzoeken heeft Candriam toegang tot bijgewerkte en nauwkeurigere gegevens over Scope 1-2-3-emissies.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ of IIGCC & ShareAction Climate Initiatives on Financials. Deze initiatieven waren gericht op drie emittenten van het financiële product. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het

verkrijgen van fundamentele hefboomwerking ter ondersteuning van strategische veranderingen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in het jaarlijkse engagement- en stemrapport van Candriam, beschikbaar op de publieke website van Candriam (Publicaties | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overzicht/publications/#sri-publications].

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid werden ook 36 emittenten die actief zijn in het financiële product gecontacteerd over de bescherming van fundamentele mensenrechten op het niveau van de directe of indirecte beroepsbevolking (supply chain due diligence) (PAI10, PAI11).

Inclusie wordt niet buiten beschouwing gelaten, aangezien 23 emittenten van het financiële product zich specifieker bezighielden met onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (diversiteit van het bestuur tussen mannen en vrouwen).

Hoewel de hierboven genoemde PAI's prominent aanwezig zijn bij het overwegen van het engagement dat in 2023 voor dit financiële product is aangegaan, kunnen andere PAI's, zoals die met betrekking tot biodiversiteit, ook aan bod zijn gekomen in de Candriam-dialogen met de zenders. Voor meer informatie kunt u het jaarlijkse engagementoverzicht van Candriam raadplegen op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement -activities].

UITSLUITINGEN

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het "Tier 2A"-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de ernstigste schendingen van de principes van het UN Global Compact hebben begaan. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	60,52	95,93	97,19
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	91,33	95,93	97,19
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	97,18	97,18

PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	97,18	97,18

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

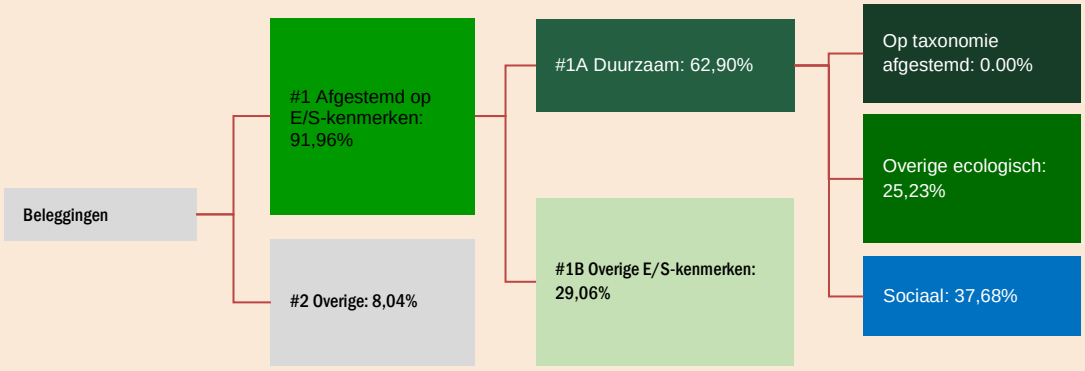
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Alibaba Group Holding Ltd	Banken en financiële instellingen	8,96	Kaaiman Eilanden
Pdd Holdings Inc/Adr	Internetsoftware	5,76	Kaaiman Eilanden
Netease Rg	Holding- en financiële bedrijven	4,68	Kaaiman Eilanden
China Construction Bank Co -H-	Internetsoftware	4,37	China
Meituan	Banken en financiële instellingen	4,34	Kaaiman Eilanden
BYD Company Limited -H-	Internetsoftware	2,95	China
Picc Property And Casualty H	Elektronische halfgeleiders	2,55	China
Trip Com Rg-S	Verzekering	2,40	Kaaiman Eilanden
Kuaishou Tech Rg-B	Hobby's	2,34	Kaaiman Eilanden
Ind & Com Boc -H-	Internetsoftware	2,31	China
Prosus Bearer Rg Shs -N-	Banken en financiële instellingen	2,28	Nederland
Samsonite International	Internetsoftware	2,27	Luxembourg
Ping An Insur.(Grp)Co -H-	Textiel	2,14	China
Lenovo Group Ltd	Verzekering	2,05	Hongkong
Miniso Grp /Sadr	Banken en financiële instellingen	1,81	Kaaiman Eilanden

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

- ***In welke economische sectoren werd belegd?***

Sector	% activa
Internetsoftware	23,08
Banken en financiële instellingen	13,19
Holding- en financiële bedrijven	8,74
Elektronische halfgeleiders	6,44
Verzekering	4,23
Hobby's	4,16
Retail business	3,60
Farmaceutische producten en cosmetica	3,42
Textiel	3,33
Kantoorapparatuur Computers	3,03
Mechanische machines	2,96
Vastgoedbedrijven	2,22
Voedsel en distilleerderijen	2,12
Auto industrie	2,08
Biotechnologie	2,01

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

- ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]***

☐ **Ja**

☐ **In fossiel gas** ☐ **In kernenergie**

☒ **Nee**

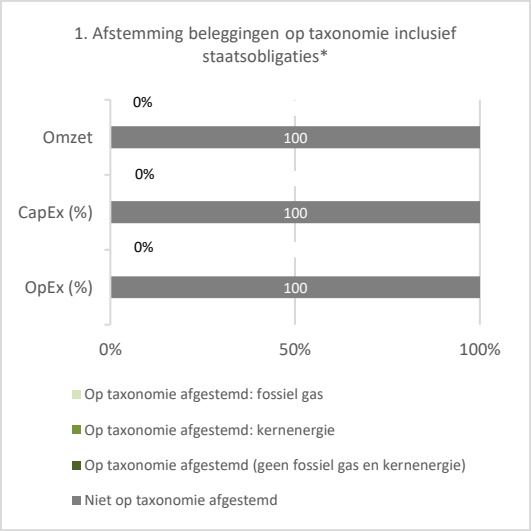
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.
Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

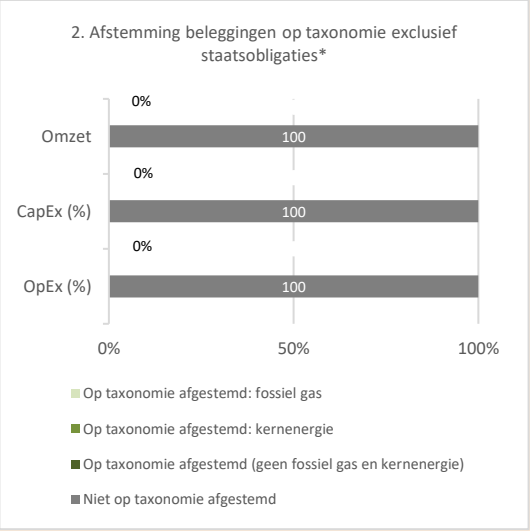
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven**

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

(CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 25,23% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 37,68% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 8,04% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft naar een lagere CO2-voetafdruk dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode stootte het financiële product 60,52 ton CO2-eq uit per geïnvesteerde miljoen euro, of 64,35% minder dan de referentie-index.

Als resultaat hiervan heeft het product zijn doel bereikt door uitstoters met een lage CO2-voetafdruk te bevoordelen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen enkele specifieke index aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Leading Brands

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493008S0YQRBBNEQK24

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 58,54% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte zijn ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen

zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- een koolstofvoetafdruk voor privé-emittenten te halen die kleiner is dan die van de referentie-index;

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de ESG-analysemethode van Candriam;

- een deel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het “niet berokkenen van een groot nadeel” voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 20%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel “Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? “.

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	8,87	43,55	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	2023	9,71	47,16

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	95,56%	96,00%
#2 Overige	4,44%	4,00%
#1A Duurzaam	58,54%	58,70%
#1B Overige E/S kenmerken	37,03%	37,30%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	18,76%	21,03%

Sociaal	39,78%	37,67%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 20%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

_ *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De duurzame beleggingen van de portefeuille werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Ons engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

STEMMEN

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam oefende stemrecht uit wanneer portefeuilleposities beschikbaar waren. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid tussen aandeelhouders, verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van haar stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan het respecteren van

het principe van beloning voor prestaties en het niveau van onafhankelijkheid, diversiteit (PAI13) en expertise van de raad van bestuur.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks management- of aandeelhoudersresoluties die verband houden met het milieu (bijv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociaal (bijv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur.

Candriam hanteert een actieve stemaanpak, waarbij rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen. Resoluties en stemmogelijkheden worden in detail geanalyseerd. Candriam onderzoekt altijd de relevantie, samenhang en haalbaarheid van de maatregelen die door een ESG-resolutie worden ondersteund voordat hij stemt. Candriam kan dus tegen bepaalde resoluties stemmen als deze niet in overeenstemming zijn met de principes die zijn vastgelegd in haar stembeleid of met de vereisten met betrekking tot de belangrijkste negatieve gevolgen.

Aangezien de rekeningen van de Belfius Equities BEVEK zich in een door Belfius opgezet omnibussysteem bevinden, zijn er geen stemgegevens op compartimentniveau beschikbaar.

De stemgegevens die Candriam in dit deel voor het beschouwde financiële product verstrekt, weerspiegelen dus de stemgegevens op het niveau van de Belfius Equities BEVEK en niet op het niveau van het compartiment, zoals hierboven aangegeven.

Dit jaar stemde Candriam in 424 vergaderingen: in 80,9% van hen stemde Candriam minstens één keer tegen het management.

Wat de resoluties met betrekking tot het milieu of de samenleving betreft, presenteerde het management er 50, waarvan Candriam 84% steunde.

Meer specifiek hadden vijf voorstellen betrekking op het klimaat (40% steun).

Bovendien hield Candriam voor alle punten waarover werd gestemd met betrekking tot de verkiezing van bestuurders (resoluties uit 2098) rekening met de aspecten die verband houden met genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (PAI13).

In totaal werden 246 resoluties ingediend door aandeelhouders en Candriam steunde 56,1% daarvan.

Concreet hadden er 42 betrekking op mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam steunde 80.95% daarvan.

Voor meer gedetailleerde informatie over stemmen en de bijbehorende rechtvaardigingen kunt u het stemdashboard van Belfius Asset Management raadplegen [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOOG met bedrijfsemittenten

Dit financiële product wordt belegd in emittenten die bedrijven zijn. De onderstaande statistieken verwijzen naar de engagementactiviteiten die Candriam met deze emittenten heeft uitgevoerd.

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de gesprekken van Candriam met bedrijven. De prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid bij het bedrijfsleven worden vastgesteld door rekening te houden met:

-uitgevende instellingen met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog steeds een hoge koolstofintensiteit hebben (Scope 1-2) of aanzienlijke Scope 3-emissies,

-uitgevende instellingen in de financiële sectoren zijn nog steeds grotendeels blootgesteld aan fossiele brandstoffen en spelen een sleutelrol bij de financiering van de transitie

-de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de beheerde portefeuilles.

Candriam sloot zich in november 2021 aan bij het Net Zero Asset Management-initiatief [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Het doel van Candriam is om bedrijven aan te moedigen publiekelijk te rapporteren hoe zij zich aansluiten bij een 1.5°-traject en om een dergelijke afstemming aan te moedigen. Candriam verwacht in het bijzonder dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun engagement tot het koolstofarm maken dienen. Candriam combineert doorgaans individuele dialoog en samenwerkingsdialoog.

Vijf emittenten van dit financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Bovendien blijft Candriam actief steun verlenen aan CDP Climate [https://www.cdp.net/en], een uitgebreide transparantie-enquête die de investeringsprocessen van Candriam voedt: van de 50 emittenten van gerichte financiële producten heeft 90% de laatste enquête correct ingevuld . Dankzij de ingevulde onderzoeken heeft Candriam toegang tot bijgewerkte en nauwkeurigere gegevens over Scope 1-2-3-emissies.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ of IIGCC & Share Action Climate Initiatives on Financials. Deze initiatieven waren gericht op zeven emittenten die het financiële product uitgeven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten

van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van fundamentele hefboomwerking ter ondersteuning van strategische veranderingen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in het jaarlijkse engagement- en stemrapport van Candriam, beschikbaar op de publieke website van Candriam (Publicaties | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overzicht/publications/#sri-publications].

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid werden ook veertig emittenten die actief zijn in het financiële product gecontacteerd over de bescherming van fundamentele mensenrechten op het niveau van de directe of indirecte beroepsbevolking (supply chain due diligence) (PAI10, PAI11).

Inclusie wordt niet buiten beschouwing gelaten, aangezien 44 emittenten van het financiële product zich specifieker bezighielden met onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (diversiteit in het bestuur van de raad van bestuur tussen mannen en vrouwen). .

Hoewel de hierboven genoemde PAI's prominent aanwezig zijn bij het overwegen van het engagement dat in 2023 voor dit financiële product is aangegaan, kunnen andere PAI's, zoals die met betrekking tot biodiversiteit, ook aan bod zijn gekomen in de Candriam-dialogen met de zenders. Voor meer informatie kunt u het jaarlijkse engagementoverzicht van Candriam raadplegen op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement -activities].

UITSLUITINGEN

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (airco). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het "Tier 2A"-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de ernstigste schendingen van de principes van het UN Global Compact hebben begaan. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	8,87	96,51	96,51
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	71,27	96,51	96,51
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	96,51	96,51

PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	96,51	96,51

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

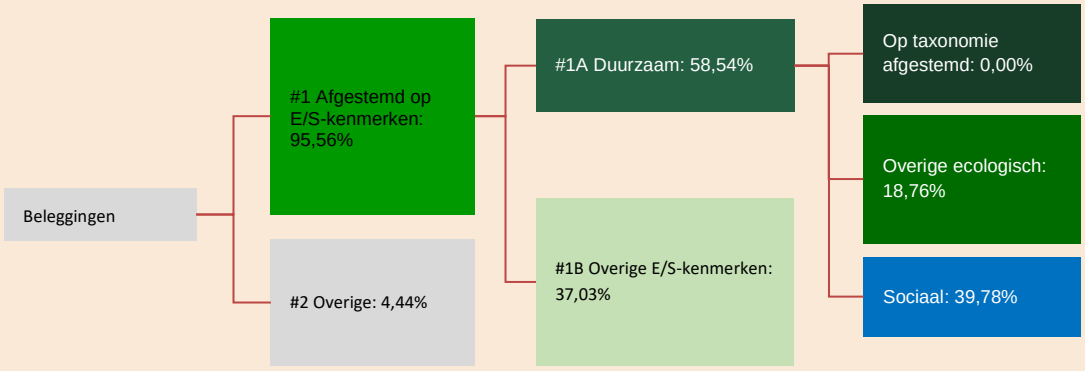
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Apple Inc	Kantoorapparatuur Computers	5,54	USA
Alphabet Inc -A-	Internetsoftware	4,82	USA
Microsoft Corp	Internetsoftware	4,45	USA
Amazon Com Inc	Retail business	4,01	USA
Tjx Companies Inc	Retail business	3,23	USA
Mastercard Inc. Shs-A-	Banken en financiële instellingen	3,16	USA
Marriott Intl Inc. -A-	Holding- en financiële bedrijven	2,99	USA
Procter & Gamble Co.	Hobby's	2,95	USA
Meta Platforms Registerd Shs A	Consumentengoederen	2,81	USA
Mcdonald S Corp.	Internetsoftware	2,71	USA
JPMorgan Chase & Co	Hobby's	2,66	USA
LVMH Act.	Banken en financiële instellingen	2,56	Frankrijk
Mondelez International Inc Wi	Andere diensten	2,50	USA
Coca-Cola Co.	Voedsel en distilleerderijen	2,39	USA
Unilever Plc	Voedsel en distilleerderijen	2,35	UK

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

- ***In welke economische sectoren werd belegd?***

Sector	% activa
Internetsoftware	17,90
Retail business	13,87
Voedsel en distilleerderijen	11,68
Hobby's	8,82
Farmaceutische producten en cosmetica	6,96
Banken en financiële instellingen	5,56
Kantoorapparatuur Computers	5,54
Textiel	4,94
Holding- en financiële bedrijven	3,72
Andere diensten	3,45
Consumentengoederen	3,07
Tabak en Alcohol	2,86
Elektronische halfgeleiders	2,62
Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	1,86
Overdracht van informatie	1,22

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

- ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]***

☐ **Ja**

☐ **In fossiel gas** ☐ **In kernenergie**

☒ **Nee**

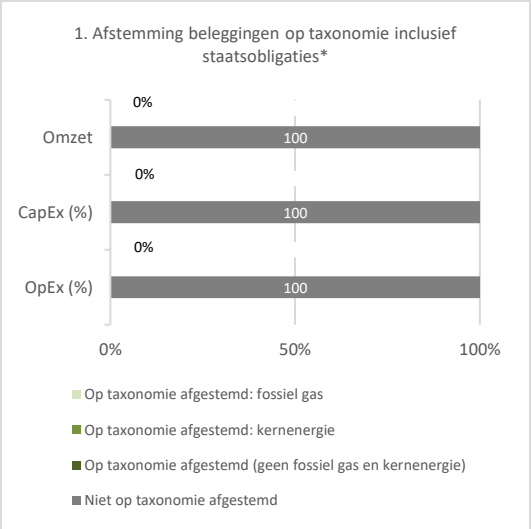
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

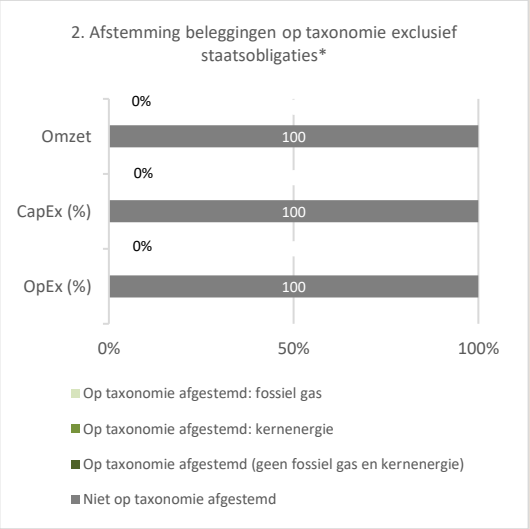
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 18,76% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 39,78% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 4,44% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft naar een lagere CO2-voetafdruk dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode stootte het financiële product 8,87 ton CO2-eq uit per geïnvesteerde miljoen euro, of 79,63% minder dan de referentie-index.

Vergeleken met het voorgaande jaar is de CO2-voetafdruk van het financiële product met 8,61% afgenomen.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door emittenten met een lage ecologische voetafdruk te bevoordelen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Geen enkele specifieke index is aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Bel=Go

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300VLT6PU21JEQT37

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 65,74% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die ditfinanciële product promoot?

De maatregelen die zijn genomen om de bedrijven in de portefeuille dichter bij de E/S -criteria te brengen die door het compartiment worden bepleit, hebben betrekking op de volgende twee actiehefbomen:

- die bijdragen tot de achtste Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling van de Verenigde Naties (SDG8) via het creëren en/of behouden van stabiele jobs in België;

- die gekwalificeerd zijn als duurzame beleggingen die 65,74% van de activa van de portefeuille uitmaken (versus 33% minimum bepaald in het prospectus);

- die het voorwerp zijn geweest van een systematische en regelmatige screening om na te gaan of het investeringsbeleid in overeenstemming is met de criteria van de ESG-sector zoals gedefinieerd in het Belfius-beleid “Transition Acceleration Policy” (hierna TAP). https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/fr/TAP-Policy-FR.pdf

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Compartiment wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren:
- De monitoring van de geselecteerde indicatoren om de creatie van stabiele en duurzame banen in België te meten. Deze indicatoren dekken een aantal maatstaven zoals de groei van de werkgelegenheid over een periode van 3 jaar, het personeelsverloop, de tevredenheid van het personeel, het aantal opleidingsuren, het beloningsbeleid van het management, de aanwezigheid van vrouwen in het management, enz. Alleen bedrijven die voldoen aan de per indicator gedefinieerde criteria (en waarvoor de informatie beschikbaar is) komen in aanmerking en worden gehandhaafd in de beleggingsportefeuille.
- Het aandeel duurzame beleggingen is groter dan het minimum bepaald in het prospectus (minimaal 33%) en bereikt 65,74% van de portefeuilleactiva, rekening houdend met de verplichte PAI van het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.
- Afstemming op de principes van het TAP-uitsluitingsbeleid van Belfius in twee fasen:
• Op het niveau van het selectieproces van aandelen/obligaties: de eerste uitsluiting uit het belegbare universum van bedrijven die niet voldoen aan de vereisten van de TAP.
• Op het niveau van de bestaande portefeuille: via een screening van de posities in de portefeuille wordt regelmatig gemonitord welke bedrijven afwijken van de normen van de TAP.
Het resultaat van de laatste screening uitgevoerd op 30/06/2024 toonde geen uitzonderingen of overtredingen.

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Periode	2024	2023
E/S-kenmerken	97,84%	97,90%
Duurzaam	65,74%	48,79%
Overige ecologisch	61,29%	41,87%
Sociaal	4,44%	6,92%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment voor een deel van de portefeuille beoogde te bereiken, waren om een positieve langetermijn impact te hebben op milieu- en sociaal gebied door effectief rekening te houden met de voornaamste nadelige effecten (PAI) die verplicht zijn in de eigen methodologie van Belfius op het gebied van duurzaam beleggen en de beoordeling van de afstemming op de TAP van de posities in de portefeuille.

Wat betreft de specifieke doelstellingen die worden nagestreefd door de duurzame beleggingen van de portefeuille, wordt rekening gehouden met de bijdrage aan Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling 8 van de Verenigde Naties door het gebruik van indicatoren zoals het aanwervingspercentage, het personeelsverloop, het personeel, enz. op de schaal van België als een criterium voor het selecteren van bedrijven die in aanmerking komen voor investering en die voldoen aan de E/S -kenmerken.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het "geen significante schade berokkenen"-principe wordt op twee niveaus in overwoging genomen:
- de implementatie van de eigen methodologie van Belfius die een investering kwalificeert als niet-duurzaam zodra een PAI-indicator ondermaats presteert in vergelijking met een minimaal toegestane drempel. Op het niveau van investeringen met E/S-criteria leverden de geselecteerde PAI's geen slechte of zelfs of niet toelaatbaare resultaten op.
- door het uitvoeren van een systematische en regelmatige screening van de activa in de portefeuille om de mate van toereikendheid met de TAP te beoordelen, voor zover naleving van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact voor de Verenigde Naties de fundamentele pijlers van TAP zijn. Deze beginselen staan garant voor minimumnormen met betrekking tot kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. In het bijzonder beperkt de TAP bepaalde activiteiten die schadelijk zijn voor het milieu (thermische steenkool, enz.) of andere basisprincipes op het gebied van bestuur (bedrijven die actief zijn in bewapening, enz.)

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI-maatstaf is de sleutelvariabele in de eigen methodologie van Belfius om een investering al dan niet als duurzaam te kwalificeren. Elke PAI is gekoppeld aan een minimaal toegestane drempel en zodra deze drempel niet wordt bereikt of niet wordt voldaan aan een vereiste waarde/voorwaarde voor ten minste één variabele, wordt het actief als niet-duurzaam beschouwd. Opgemerkt moet worden dat de kwaliteit van de evaluatie van de negatieve effecten afhangt van de beschikbaarheid van informatie over de PAI's die zijn gepubliceerd en/of geschat door de gegevensverstrekkers.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Als onderdeel van het selectieproces voor aandelen/obligaties wordt het beleggingsuniversum gescreend met behulp van een ESG-marktgegevenstool om inbreuken op de leidende principes van de Verenigde Naties, bekende controverses en TAP-criteria op te sporen om ze uit te sluiten van het belegbare universum.

Vervolgens worden, als onderdeel van de reguliere screening op naleving van de TAP, bedrijven die deze fundamentele principes significant en herhaaldelijk schenden, gesignaleerd en onder toezicht gesteld. Deze bedrijven worden vervolgens uitgesloten van het beleggingsuniversum of er wordt een proces van engagement met het bedrijf/de positie die in overtreding is in gang gezet. Het resultaat van de laatste screening uitgevoerd op 30/06/2024 toonde geen uitzonderingen of overtredingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit compartiment heeft rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten door voorrang te geven aan de negatieve effecten die verband houden met:

- Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector (PAI 4);

- schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (PAI 10);

- Genderevenwicht binnen bestuursorganen (PAI 13);

- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens of biologische wapens) (PAI 14);

en dit via de volgende stappen:

- Maatschappelijk engagementbeleid van Belfius: via het TAP wil Belfius de negatieve effecten van zijn activiteiten verminderen door niet-duurzame activiteiten niet langer te ondersteunen of door zijn steun te beperken. Bij een conflict met betrekking tot de principes van de TAP zal Belfius het actief uit de portefeuille uitsluiten.

- Actief eigendomsbeleid:

• via het proces van engagement met bedrijven die in specifieke thema's/PAI's hebben geïnvesteerd om de duurzaamheidsstrategie van deze bedrijven te beïnvloeden. De betrokkenheidsinspanningen van het beheerteam begonnen door de 100 bedrijven die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van het compartiment een vragenlijst te sturen over de belangrijkste thema's die verband houden met SDG 8, evenals gerelateerde indicatoren.

• Via het proces van stemmen bij volmacht op algemene vergaderingen van beursgenoteerde ondernemingen in portefeuille. Door de implementatie van zijn beleid voor stemmen bij volmacht heeft Belfius AM zijn recht op actieve eigendom in de gehouden vennootschappen volledig uitgeoefend. Zo was Belfius AM tussen juli 2023 en juni 2024 tegen 19% van alle stemvoorstellen.

- Opvolging/bewakingsproces

Het Responsible Investment-team zal de PAI opvolgen die door het Compartiment zijn weerhouden en dit door de PAI-gegevens te monitoren die zijn gepubliceerd door de bedrijven waarin is belegd, om eventuele afwijkingen van de aangekondigde PAI te identificeren en om een herstel en/of desinvestering van posities in geval van een materiële inbreuk te activeren.

De resultaten van de PAI-indicatoren voor dit Compartiement zijn afkomstig uit een ESG-marktdatabase die informatie verzamelt die is gepubliceerd door de bedrijven waarin is belegd. We geven ook informatie over de dekkingsgraad van de gerapporteerde gegevens met betrekking tot de beheerde portefeuille.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0,00	91,00	98,00
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	91,00	98,00
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	34,10	87,00	98,00
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	91,00	98,00

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UCB	Pharmaceuticals And Cosmetics	9,22	België
ARGEN-X N.V.	Biotechnology	8,10	Nedderland
KBC GROUPE SA	Banks And Financial Institutions	7,89	België
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Tobacco And Spirits	7,87	België
SA D IETEREN NV	Automobile Industry	6,67	België
LOTUS BAKERIES NV	Food And Distilleries	4,68	België
SYENSQO	Holding And Finance Companies	4,46	België
AGEAS NV	Banks And Financial Institutions	4,45	België
ACKERMANS & VAN HAAREN SA	Holding And Finance Companies	3,47	België
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF	Real Estate Companies	3,30	België
ELIA GROUP SA NV	Public Services	3,05	België
MELEXIS NV IEPER	Electronic Semiconductor	2,39	België
AEDIFICA SA -ACT- /REIT	Real Estate Companies	2,22	België
VGP SA	Real Estate Companies	2,21	België
DEME GROUP NV	Mechanics Machinery	2,17	België

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

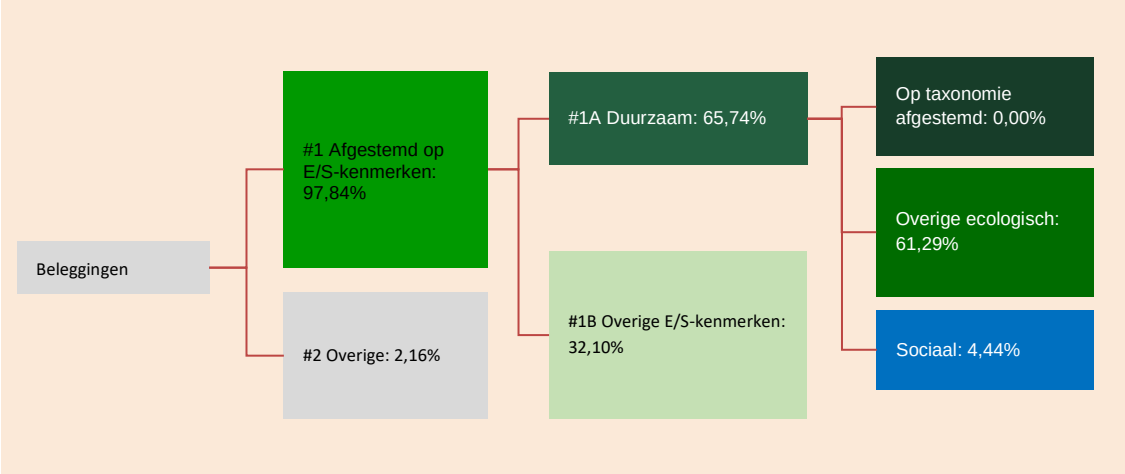
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Opmerking over de cijfers in de tabel:

(1) De cijfers gerapporteerd onder de rubrieken #1A Duurzaam en #1B Andere E/S-kenmerken in de bovenstaande grafiek vertegenwoordigen het gewogen gemiddelde van de gegevens over de posities in de portefeuille uit een ESG-marktdatabase.

(2) Het percentage duurzame beleggingen dat wordt weergegeven onder categorie #1A Duurzaam kan overeenkomen met het niveau van toezegging dat is gedaan en gecommuniceerd door de beheerders van de onderliggende fondsen (naar beste vermogen), bij gebrek aan beschikbare gegevens over de resultaten van duurzame beleggingen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Holding And Finance Companies	14,76
Banks And Financial Institutions	13,42
Real Estate Companies	13,06
Pharmaceuticals And Cosmetics	9,67
Biotechnology	8,27
Tobacco And Spirits	8,04
Automobile Industry	6,81
Food And Distilleries	4,78
Electronic Semiconductor	3,67
Chemicals	3,12
Public Services	3,12
Mechanics Machinery	2,66
Non-Ferrous Metals	1,92
Leisure	1,77
Healthcare Education & Social Services	1,60
Other Services	1,02
Retail	0,72
News Transmission	0,68
Internet Software	0,65
Agriculture And Fishing	0,25

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Compartiment is niet mogelijk om een betekenisvol percentage voor de afstemming op de EU-taxonomie te publiceren, aangezien er niet voldoende robuuste gegevens beschikbaar zijn voor een strikte beoordeling van de afstemming op de EU-taxonomie. Bijgevolg wordt een percentage van 0% gerapporteerd.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

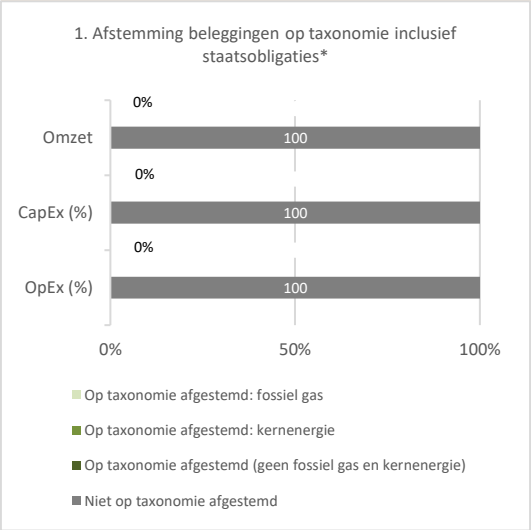
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die

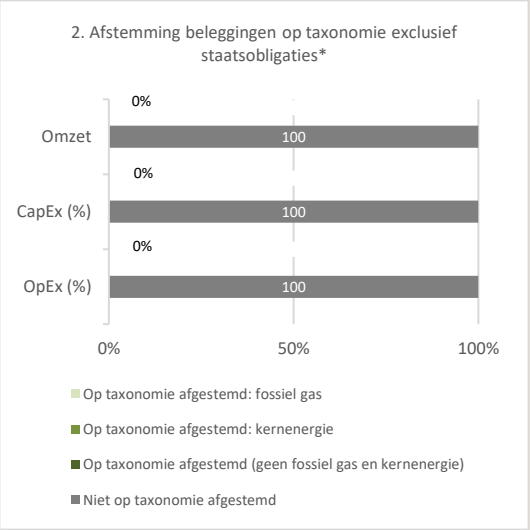
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet mogelijk om een percentage van afstemming op de EU-taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van transitie- en faciliterende activiteiten, aangezien er niet voldoende robuuste gegevens beschikbaar zijn voor een strikte beoordeling van de afstemming met de EU-taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Compartiment heeft een aandeel van 61,29% van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie.

Het Compartiment belegde in economische activiteiten die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd aangezien het Compartiment geen specifieke doelstelling heeft om duurzame beleggingen te doen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd.

activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een maatschappelijk georiënteerde doelstelling bedraagt 4,44% van het portefeuillevermogen.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De Beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere" vertegenwoordigen 2,16% van de totale activa van het Compartiment.

Deze beleggingen zijn alleen contanten.

Met andere woorden, deze componenten voldoen niet aan de milieu- en/of sociale beschermingsbepalingen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De maatregelen die zijn genomen om portefeuillebedrijven dichter bij de E/S-criteria te brengen die door het compartiment worden bepleit, hebben betrekking op de volgende twee actiehefbomen:

- Via het proces van engagement met bedrijven in eigendom/beleggingen over specifieke thema's/PAI om de duurzaamheidsstrategie van deze bedrijven te beïnvloeden/sturen. De betrokkenheidsinspanningen van het managementteam namen dus de vorm aan van het sturen van een vragenlijst over de belangrijkste thema's die verband hielden met SDG 8, evenals indicatoren met betrekking tot de belangrijkste negatieve gevolgen (PAI). Deze vragenlijst werd verzonden naar de 100 bedrijven die het beleggingsuniversum van het compartiment vormen. Het responspercentage ligt rond de 78%, d.w.z. 78 van de 100 bedrijven hebben gereageerd.

- Door actief aandeelhouderschap: door de implementatie van een eigen proxy voting-beleid. Tussen juli 2023 en juni 2024 heeft Belfius AM van alle stemvoorstellen van het fonds (meer dan 600) 19% van de voorstellen tegen/verworpen die met name betrekking hebben op een beloningsbeleid voor bedrijven waarin wordt belegd dat niet voldoende transparant en/of rechtvaardig is, of om de samenstelling van de raad van bestuur te veranderen in de richting van een betere gendergelijkheid en/of naar een grotere onafhankelijkheid.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment omvat een verwijzing naar een index. De gebruikte index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is daarom mogelijk niet geschikt voor alle milieu- en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Cure

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300BRXO64UHFN0867

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 95,86% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte - via de belegging in de Master - ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- te beleggen in activiteiten rond oncologie en de strijd tegen kanker (zoals behandelingen, diagnose-

instrumenten, medische dienstverlening enz.);

- hoofdzakelijk te beleggen in ondernemingen met een ESG-rating 1 tot 5 (duurzaamheidsrating van Candriam);

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de methodologie voor de ESG-analyse van Candriam.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 70%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
Executives met een doctoraat - Bedrijf - Boven de benchmarkindex	22,86%	4,55%	
Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling - Bedrijf - Boven de referentie-index	0,03	0,01	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
Executives met een doctoraat - Bedrijf - Boven de benchmarkindex	2023	4,55%	3,66%
Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling - Bedrijf - Boven de referentie-index	2023	0,02	0,01

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	95,86%	94,48%
#2 Overige	4,14%	5,52%
#1A Duurzaam	95,86%	94,48%
#1B Overige E/S kenmerken	0,00%	0,00%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	0,00%	0,00%
Sociaal	95,86%	94,48%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 70%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen (via de belegging in de Master) geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven (via de belegging in de Master), omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

_ *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De duurzame beleggingen van de portefeuille (via de belegging in de Master) werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend een belegging in fondsen is, nodigt Candriam u uit om de jaarverslagen van de belegde fondsen te raadplegen voor alle informatie met betrekking tot de verbintenis. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 335 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, zelfs als ze niet het onderwerp zijn van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het

belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 is vastgesteld op 335 gCO2/kWh. Tijdens de referentieperiode kwamen geen extra emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van deze drempel, naast de emittenten die voorheen waren uitgesloten.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden ook bedrijven uitgesloten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5%.

Tijdens de referentieperiode kwamen geen nieuwe emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van de drempel van 5% voor blootstelling aan thermische steenkoolactiviteiten, naast de voorheen uitgesloten bedrijven.

Bovendien zijn geen extra emittenten in aanmerking gekomen vanwege het overschrijden van de drempel van 5% voor blootstelling aan conventionele olie- en gasactiviteiten, terwijl geen extra emittenten hun geschiktheid zijn kwijtgeraakt vanwege het overschrijden van de drempel van 5% blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). Onze op standaarden gebaseerde analyse integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de ILO-kernverdragen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een uitgebreide dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gegarandeerd.

In het "Level 3" SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het UN Global Compact ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact verenigd, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode kwam geen enkele andere direct gedekte emittent, naast de eerder uitgesloten emittenten, niet meer in aanmerking voor het financiële product wegens significante en herhaalde schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische en anti-corruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties. en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de verslagperiode kwamen naast de voorheen uitgesloten emittenten geen andere direct gedekte emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product vanwege hun deelname aan deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1084,68	92,30	95,89
PAI 1. scope 2	963,29	92,30	95,89
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2047,97	92,30	95,89
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	3,63	92,30	95,89
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	22,53	92,30	95,89
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0,00	93,53	95,89
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	95,88	95,89
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	35,28	92,09	95,88
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	95,88	95,89

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

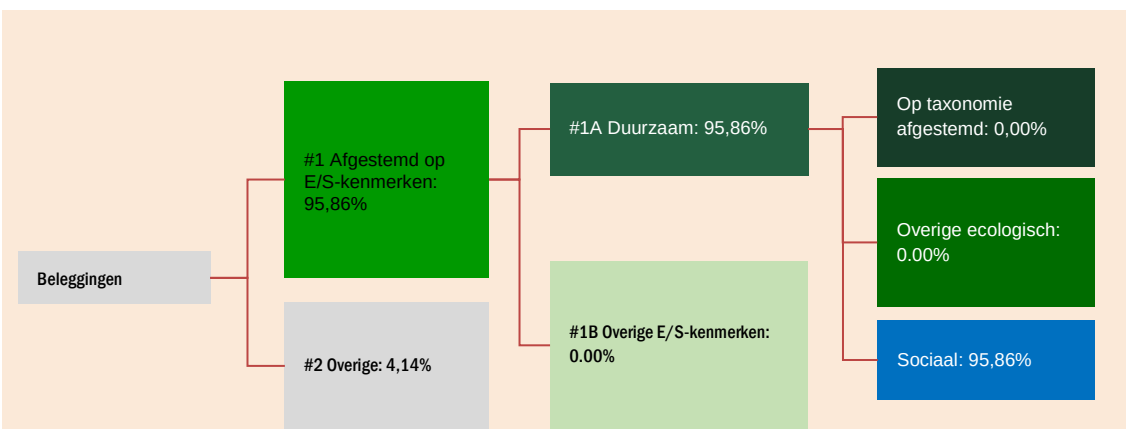
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN EQ L ON IM-BF-CAP	Beleggingsfondsen	53,35	Luxembourg
CAN EQ L ON IM-BF-U DIS	Beleggingsfondsen	46,58	Luxembourg

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Farma	95,96
Andere	4,04

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

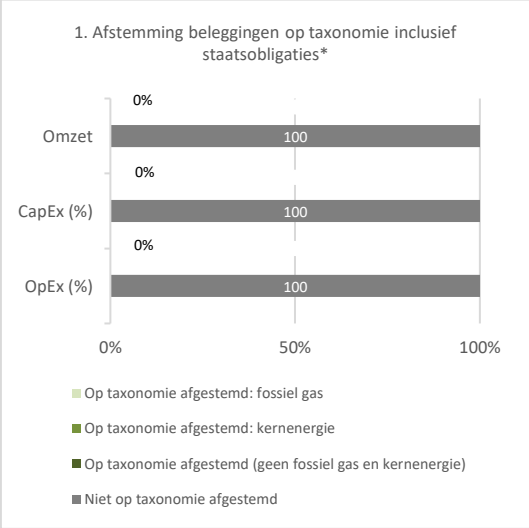
☒ Nee

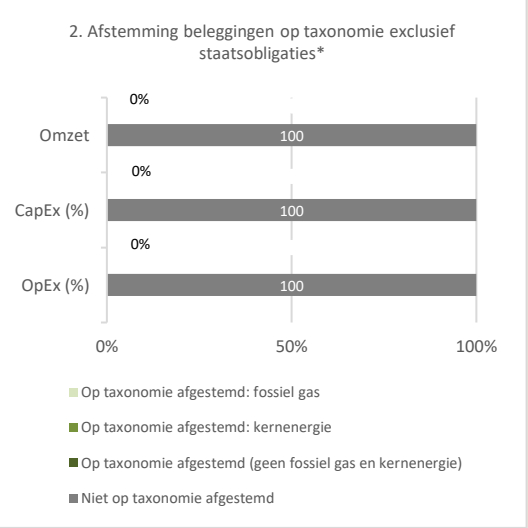
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 0,00% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 95,86% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen (via de belegging in de Master) die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 4,14% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product heeft tot doel beter te presteren dan de benchmarkindex wat betreft het opleidingsniveau van managementteams, gemeten aan de hand van het percentage senior managers met een doctoraat.

Tijdens de referentieperiode heeft het financiële product 22,86% van zijn nettovermogen belegd in emittenten waarvan ten minste één beheerder een doctoraat heeft behaald, d.w.z. 509,6% meer dan zijn referentie-index.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen te beleggen in emittenten met ten minste één leidinggevende met een doctoraat in vergelijking met de benchmark.

Het financiële product streeft ernaar beter te presteren dan de referentie-index door het bedrag aan onderzoeks- en ontwikkelingskosten in vergelijking met de marktkapitalisatie van het bedrijf.

Tijdens de referentieperiode vertegenwoordigde het financiële product een aandeel van 2,73% van de onderzoeks- en ontwikkelingsuitgaven van de emittenten, d.w.z. 250% meer dan zijn referentie-index.

Vergeleken met vorig jaar stegen de R&D-uitgaven van het financiële product met 21,33%.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door selectief emittenten te bevoordelen die een groter aandeel aan onderzoeks- en ontwikkelingsuitgaven vertonen in vergelijking met de referentie-index.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen enkele specifieke index aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Climate

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493008O0QYZI6GOTC78

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 95,98% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte - via de belegging in de Master - ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- te beleggen in ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan de beperking van de uitstoot van

BKG:

1/ ondernemingen die bijdragen tot het terugdringen van de oorzaken van de klimaatverandering en de uitstoot van broeikasgassen;

2/ ondernemingen die bijdragen tot de aanpassing aan de negatieve gevolgen van de klimaatverandering en de vervuiling;

- hoofdzakelijk te beleggen in ondernemingen met een ESG-rating 1 tot 5 (duurzaamheidsrating van Candriam);

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de methodologie voor de ESG-analyse van Candriam.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 70%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
Portefeuilletemperatuur - Bedrijf - Onder 2,5°C - Onder 2°C in 2025	2,20		
Blootstelling aan sectoren met een hoge inzet - Bedrijven - Boven de referentie-index	75,78%	61,62%	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Blootstelling aan sectoren met een hoge inzet - Bedrijven - Boven de referentie-index	2023	80,11%	62,45%

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	95,98%	96,72%
#2 Overige	4,02%	3,28%
#1A Duurzaam	95,98%	96,72%
#1B Overige E/S kenmerken	0,00%	0,00%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	65,99%	68,05%
Sociaal	29,99%	28,68%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 70%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen (via de belegging in de Master) geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven (via de belegging in de Master), omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De duurzame beleggingen van de portefeuille (via de belegging in de Master) werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend een belegging in fondsen is, nodigt Candriam u uit om de jaarverslagen van de belegde fondsen te raadplegen voor alle informatie met betrekking tot de verbintenis. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 335 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, zelfs als ze niet het onderwerp zijn van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 is vastgesteld op 335 gCO2/kWh. Tijdens de referentieperiode kwamen geen extra emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van deze drempel, naast de emittenten die voorheen waren uitgesloten.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden ook bedrijven uitgesloten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5%.

Tijdens de referentieperiode kwamen geen nieuwe emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van de drempel van 5% voor blootstelling aan thermische steenkoolactiviteiten, naast de voorheen uitgesloten bedrijven.

Bovendien zijn geen extra emittenten in aanmerking gekomen vanwege het overschrijden van de drempel van 5% voor blootstelling aan conventionele olie- en gasactiviteiten, terwijl geen extra emittenten hun geschiktheid zijn kwijtgeraakt vanwege het overschrijden van de drempel van 5% blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). Onze op standaarden gebaseerde analyse integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de ILO-kernverdragen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een uitgebreide dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gegarandeerd.

In het “Niveau 3” SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode kwam geen enkele andere direct gedekte emittent, naast de eerder uitgesloten emittenten, niet meer in aanmerking voor het financiële product wegens significante en herhaalde schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische en anti-corruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties. en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de verslagperiode kwamen naast de voorheen uitgesloten emittenten geen andere direct gedekte emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product vanwege hun deelname aan deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en kunnen worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	27859,78	94,91	95,98
PAI 1. scope 2	12633,16	94,91	95,98
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	40492,94	94,91	95,98
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	59,80	94,91	95,98
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	311,11	94,91	95,98
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	6,93	93,36	95,98
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	95,98	95,98
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	36,54	93,81	95,97
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	95,98	95,98

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

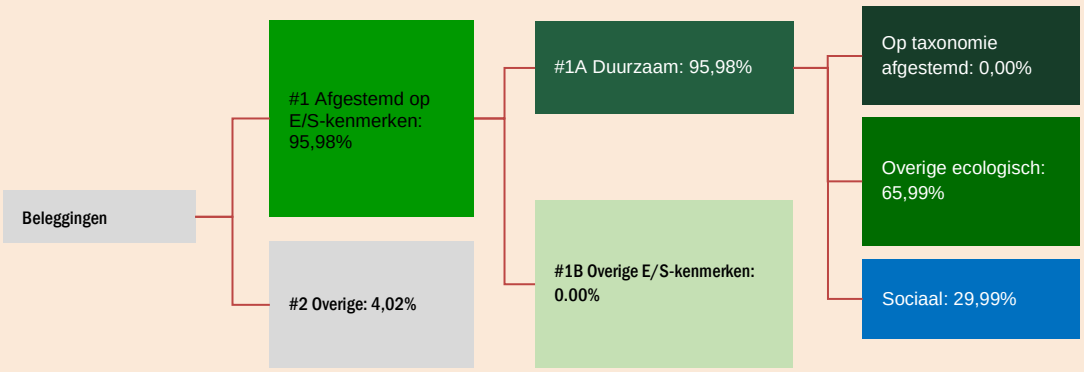
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN SUS EQTY CL - SHS - BF- CAP	Beleggingsfondsen	56,56	Luxembourg
CAN SUS EQTY CL - SHS - BF- DIS	Beleggingsfondsen	43,39	Luxembourg

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Technologische materialen en apparatuur	28,08
Industrieel	27,87
Basismaterialen	16,01
Energie en water	9,80
Farmaceutische industrie	4,83
Duurzame consumentenproducten	3,97
Anderen	3,97
Vastgoed	1,70
Duurzame consumptiegoederen en kleding	1,67
Banken en andere financiële instellingen	1,35
Energie	0,77

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de

ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

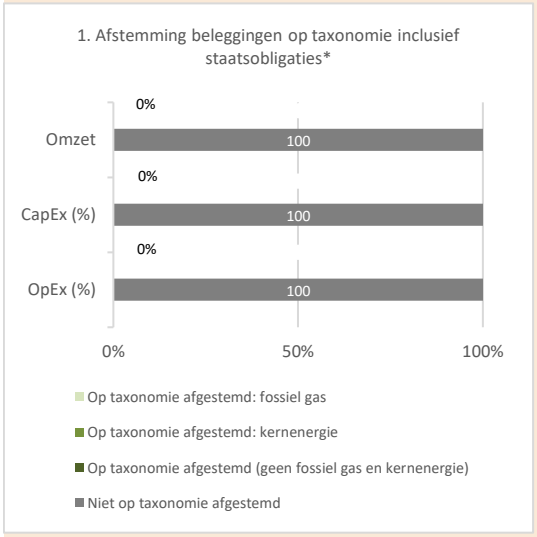
☐ Ja

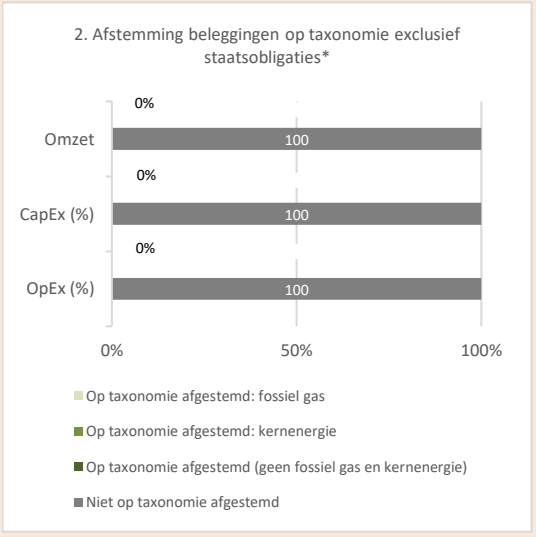
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 65,99% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 29,99% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen (via de belegging in de Master) die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 4,02% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product is erop gericht om primair te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en daarom een temperatuurcijfer van 2.5 graden of minder willen bieden.

Gedurende de periode vertoonde het financiële product een temperatuur van 2.2°C.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Het financiële product heeft tot doel een groter deel van het totale beheerde vermogen te beleggen in emittenten met een hoge inzet dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode belegde het financiële product 75,78% van zijn nettovermogen in emittenten met een hoge inzet, d.w.z. 22,98% meer dan zijn referentie-index.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen in emittenten met een hoge inzet te beleggen dan zijn benchmark.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen enkele specifieke index aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Wo=Men

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300FXZI1BHNVWP328

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 94,96% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte zijn ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- te beleggen in bedrijven met degelijke praktijken op het gebied van de gendergelijkheid. Daarbij werden de volgende aspecten in overweging genomen: een genderevenwicht bij de werknemers en het management, gelijke verloning en een evenwicht werk-privéleven, een beleid ter bevordering van

gendergelijkheid en betrokkenheid, transparantie en verantwoordelijkheid;

- hoofdzakelijk te beleggen in ondernemingen met een ESG-rating 1 tot 5 (duurzaamheidsrating van Candriam);

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de methodologie voor de ESG-analyse van Candriam.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 75%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
Verhouding vrouwen/mannen in het managementcomité - Bedrijf - Hoger dan de benchmarkindex	39,02%	34,73%	
Score de diversité des genres - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	62,37	56,19	

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Verhouding vrouwen/mannen in het managementcomité - Bedrijf - Hoger dan de benchmarkindex	2023	38,74%	34,40%
Score de diversité des genres - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence	2023	62,39	55,18

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 75%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische

dekking.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

  De duurzame beleggingen van de portefeuille werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

  Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Ons engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

STEMMEN

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam oefende stemrechten uit voor zover beschikbaar op portefeuilleposities. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid tussen aandeelhouders, verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van haar stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan het respecteren van het principe van beloning voor prestaties en het niveau van onafhankelijkheid, diversiteit (PAI13) en expertise van de raad van bestuur.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks management- of aandeelhoudersresoluties die verband houden met het milieu (bijv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociaal (bijv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur.

Candriam hanteert een actieve stemaanpak, waarbij rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen. Resoluties en stemmogelijkheden worden in detail geanalyseerd. Candriam onderzoekt altijd de relevantie, samenhang en haalbaarheid van de maatregelen die door een ESG-resolutie worden ondersteund voordat hij stemt. Zo kan Candriam tegen bepaalde resoluties stemmen als deze niet in overeenstemming zijn met de principes die zijn vastgelegd in haar stembeleid of met de vereisten met betrekking tot de principes van negatieve impact.

Omdat de rekeningen van Belfius Equities BEVEK zich bij Belfius in een omnibussysteem bevinden, zijn er geen stemgegevens op compartimentniveau beschikbaar.

De stemgegevens die Candriam in dit deel voor het beschouwde financiële product verstrekt, weerspiegelen dus de stemgegevens op het niveau van Belfius Equities BEVEK en niet op het niveau van het compartiment, zoals hierboven aangegeven.

Dit jaar stemde Candriam in 424 vergaderingen: in 80,9% van hen stemde Candriam minstens één keer tegen het management.

Wat de resoluties met betrekking tot het milieu of de samenleving betreft, presenteerde het management er 50, waarvan Candriam 84% steunde.

Meer specifiek hadden vijf voorstellen betrekking op het klimaat (40% steun).

Bovendien hield Candriam voor alle punten waarover werd gestemd met betrekking tot de verkiezing van bestuurders (resoluties uit 2098) rekening met de aspecten die verband houden met genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (PAI13).

In totaal werden 246 resoluties ingediend door aandeelhouders en Candriam steunde 56,1% daarvan.

Concreet hadden er 42 betrekking op mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam steunde 80,95% daarvan.

Voor meer gedetailleerde informatie over stemmen en de bijbehorende rechtvaardigingen kunt u het stemdashboard van Belfius Asset Management raadplegen [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOOG met bedrijfsemittenten

Dit financiële product wordt belegd in uitgevende bedrijven. De onderstaande statistieken verwijzen naar de engagementactiviteiten die Candriam heeft uitgevoerd met deze bedrijfsemittenten.

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de gesprekken van Candriam met bedrijven. De prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid bij het bedrijfsleven worden vastgesteld door rekening te houden met:

uitgevende instellingen met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog steeds een hoge koolstofintensiteit hebben (Scope 1-2) of aanzienlijke Scope 3-emissies,

Emittenten uit de financiële sector zijn nog steeds grotendeels blootgesteld aan fossiele brandstoffen en spelen een sleutelrol bij de financiering van de transitie

de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de beheerde portefeuilles.

Candriam sloot zich in november 2021 aan bij het Net Zero Asset Management Initiative [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Het doel van Candriam is om bedrijven aan te moedigen publiekelijk te rapporteren hoe zij zich aansluiten bij een 1.5°-traject en om een dergelijke afstemming aan te moedigen. Candriam verwacht in het bijzonder dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun engagement tot het koolstofarm maken dienen. Candriam combineert doorgaans individuele dialoog en samenwerkingsdialoog.

Zeven emittenten van dit financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Bovendien blijft Candriam actief steun verlenen aan CDP Climate [https://www.cdp.net/en], een uitgebreide transparantie-enquête die de investeringsprocessen van Candriam voedt: van de 61 emittenten van gerichte financiële producten heeft 100% de laatste enquête correct beantwoord. Dankzij de ingevulde onderzoeken heeft Candriam toegang tot bijgewerkte en nauwkeurigere gegevens over Scope 1-2-3-emissies.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ of IIGCC & Share Action Climate Initiatives on Financials. Deze initiatieven waren gericht op vier emittenten van financiële producten. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van fundamentele hefboomwerking ter ondersteuning van strategische veranderingen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in het jaarlijkse engagement- en stemrapport van Candriam, beschikbaar op de publieke website van Candriam (Publicaties | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overzicht/publications/#sri-publications].

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid werden ook 46 emittenten die actief zijn in het financiële product gecontacteerd over de bescherming van fundamentele mensenrechten op direct of indirect personeelsniveau (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11).

Opname wordt niet buiten beschouwing gelaten, met 49 emittenten in de portefeuille die zich meer specifiek bezighielden met onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (diversiteit van het bestuur tussen mannen en vrouwen).

Hoewel de hierboven genoemde PAI's prominent aanwezig zijn bij het overwegen van het engagement dat in 2023 voor dit financiële product is aangegaan, kunnen andere PAI's, zoals die met betrekking tot biodiversiteit, ook aan bod zijn gekomen in de Candriam-dialogen met de zenders. Voor meer informatie

kunt u het Candriam Annual Engagement Review raadplegen op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement -activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 gCO2/kWh (PAI 3) als risicovol beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, ook al zijn zij niet de onderwerp van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) van het product in 2023 is vastgesteld op 354 gCO2/kWh. Gedurende de verslagperiode heeft het financiële product geen onderliggende fondsen uitgesloten vanwege het niet naleven van dit PAI.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden entiteiten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5% eveneens uitgesloten.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen onderliggende fondsen uit vanwege niet-naleving van dit PAI.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het “Niveau 3” SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen onderliggende fondsen uit vanwege niet-naleving van dit PAI.

PAI14

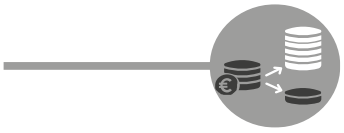
Candriam is enorm besloten om van al haar investeringsbedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze aanwezige activiteiten systemeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen onderliggende fondsen uit vanwege de neet-naleving van dit PAI.

MONITORING: monitoring en evaluatie van negatieve resultaten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete deelstellingen hebben en worden gebruikt om de deurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hierondt u de resultaten van de indicatoren en dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	2086,59	95,60	95,60
PAI 1. scope 2	1365,09	95,60	95,60
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	3451,68	95,60	95,60
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	25,34	95,60	95,60
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	70,47	95,60	95,60
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	2,60	95,60	95,60
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	95,60	95,60
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	39,02	94,42	95,61
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	95,60	95,60



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

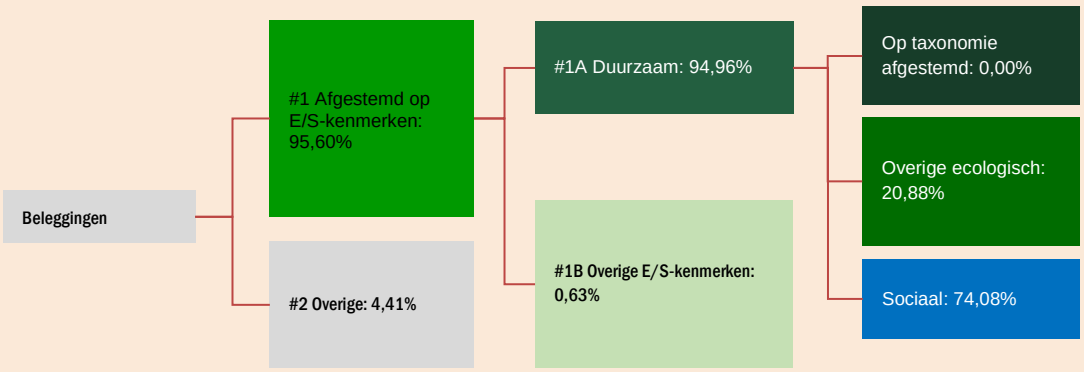
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Microsoft Corp	Internetsoftware	4,86	USA
Apple Inc	Kantoorapparatuur Computers	4,65	USA
Nvidia Corp.	Elektronische halfgeleiders	3,84	USA
Alphabet Inc -A-	Internetsoftware	3,32	USA
Lilly (Eli) & Co	Farmaceutische producten en cosmetica	3,01	USA
Novo Nordisk As -B-	Biotechnologie	2,71	Denemarken
Allianz Se/Nam.Vinkuliert	Farmaceutische producten en cosmetica	2,19	Duitsland
Air Liquide	Verzekering	2,12	Frankrijk
Procter & Gamble Co.	Chemische producten	1,91	USA
Mastercard Inc. Shs-A-	Consumentengoederen	1,80	USA
Visa Inc -A	Banken en financiële instellingen	1,77	USA
L Oreal	Holding- en financiële bedrijven	1,75	Frankrijk
Relx Plc	Holding- en financiële bedrijven	1,73	UK
Merck & Co Inc New Common	Farmaceutische producten en cosmetica	1,73	USA
Astrazeneca Plc	Grafische kunst. Bewerken	1,65	UK

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Farmaceutische producten en cosmetica	14,42
Internetsoftware	13,91
Elektronische halfgeleiders	8,49
Holding- en financiële bedrijven	8,49
Kantoorapparatuur Computers	6,53
Retail business	5,33
Banken en financiële instellingen	5,19
Elektronica en elektrische apparatuur	4,68
Verzekering	4,00
Grafische kunst. Bewerken	3,35
Consumentengoederen	2,82
Openbare diensten	2,70
Chemische producten	2,38
Textiel	2,38
Biotechnologie	1,78

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

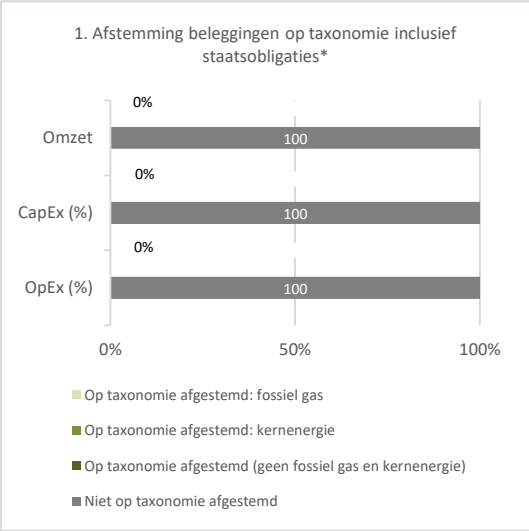
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

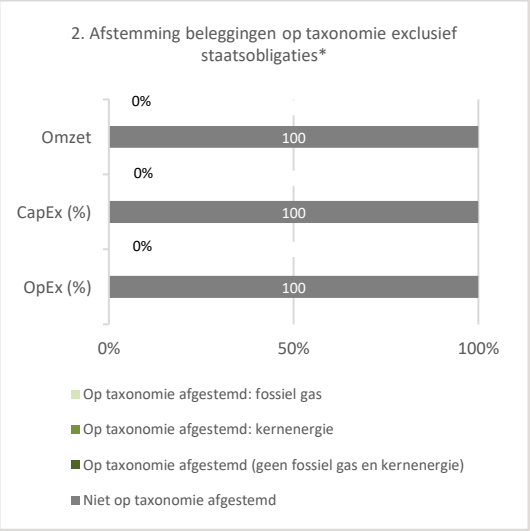
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 20,88% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 74,08% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 4,41% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft ernaar te beleggen in emittenten waarvan de samenstelling van de raad van bestuur de parameters voor genderdiversiteit overschrijdt zoals gedefinieerd door de referentie-index.

Tijdens de referentieperiode besteedde het financiële product 34,73% van zijn nettovermogen aan emittenten waarvan de raden van bestuur uit vrouwen bestonden, d.w.z. 10,99% minder dan zijn referentie-index.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen toe te wijzen aan emittenten die een grotere aanwezigheid van vrouwen in hun raden van bestuur bevorderen dan de benchmark.

Het financiële product streeft ernaar een gemiddelde genderdiversiteitsscore van de emittent te behalen die hoger is dan die van de referentie-index.

Over de periode liet het financiële product een gemiddelde score zien van 62,37, of 10,98% meer dan zijn referentie-index.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door selectief emittenten met een betere genderdiversiteitsscore te bevoordelen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Geen enkele specifieke index is aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Be=Long

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300IP3VKAAKR0QG95

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 76,30% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte zijn ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- te beleggen in ondernemingen die bijdragen tot een betere levenskwaliteit en een hogere levensverwachting;

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- een koolstofvoetafdruk voor privé-emittenten te halen die kleiner is dan die van de referentie-index;

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de ESG-analysemethode van Candriam;

- een deel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 33%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	10,13	43,55	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	2023	16,46	47,16

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	96,86%	96,08%
#2 Overige	3,14%	3,92%

#1A Duurzaam	76,30%	80,49%
#1B Overige E/S kenmerken	20,56%	15,59%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	18,99%	20,30%
Sociaal	57,31%	60,19%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 33%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van haar ratings en haar exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De duurzame beleggingen van de portefeuille werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Ons engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

STEMMEN

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam oefende stemrecht uit wanneer portefeuilleposities beschikbaar waren. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid tussen aandeelhouders, verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van haar stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan het respecteren van

het principe van beloning voor prestaties en het niveau van onafhankelijkheid, diversiteit (PAI13) en expertise van de raad van bestuur.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks management- of aandeelhoudersresoluties die verband houden met het milieu (bijv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociaal (bijv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10 PAI11)) en bestuur.

Candriam hanteert een actieve stemaanpak, waarbij rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen. Resoluties en stemmogelijkheden worden in detail geanalyseerd. Candriam onderzoekt altijd de relevantie, samenhang en haalbaarheid van de maatregelen die door een ESG-resolutie worden ondersteund voordat hij stemt. Candriam kan dus tegen bepaalde resoluties stemmen als deze niet in overeenstemming zijn met de principes die zijn vastgelegd in haar stembeleid of met de vereisten met betrekking tot de belangrijkste negatieve gevolgen.

Aangezien de rekeningen van de Belfius Equities BEVEK zich in een door Belfius opgezet omnibussysteem bevinden, zijn er geen stemgegevens op compartimentniveau beschikbaar.

De stemgegevens die Candriam in dit deel voor het beschouwde financiële product verstrekt, weerspiegelen dus de stemgegevens op het niveau van de Belfius Equities BEVEK en niet op het niveau van het compartiment, zoals hierboven aangegeven.

Dit jaar stemde Candriam in 424 vergaderingen: in 80,9% van hen stemde Candriam minstens één keer tegen het management.

Wat de resoluties met betrekking tot het milieu of de samenleving betreft, presenteerde het management er 50, waarvan Candriam 84% steunde.

Meer specifiek hadden vijf voorstellen betrekking op het klimaat (40% steun).

Bovendien hield Candriam voor alle punten waarover werd gestemd met betrekking tot de verkiezing van bestuurders (resoluties uit 2098) rekening met de aspecten die verband houden met genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (PAI13).

In totaal werden 246 resoluties ingediend door aandeelhouders en Candriam steunde 56,1% daarvan.

Concreet hadden er 42 betrekking op mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam steunde 80,95% daarvan.

Voor meer gedetailleerde informatie over stemmen en de bijbehorende rechtvaardigingen kunt u het stemdashboard van Belfius Asset Management raadplegen [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOOG met bedrijfsemittenten

Dit financiële product wordt belegd in emittenten die bedrijven zijn. De onderstaande statistieken verwijzen naar de engagementactiviteiten die Candriam met hen heeft uitgevoerd.

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de gesprekken van Candriam met bedrijven. De prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid bij het bedrijfsleven worden vastgesteld door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog steeds een hoge koolstofintensiteit hebben (Scope 1-2) of aanzienlijke Scope 3-emissies,

- emittenten in de financiële sectoren die nog steeds grotendeels blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie

- blootstelling ten opzichte van de bovengenoemde emittenten van de beheerde portefeuilles.

Candriam sloot zich in november 2021 aan bij het Net Zero Asset Management-initiatief [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Het doel van Candriam is om bedrijven aan te moedigen publiekelijk te rapporteren hoe zij zich aansluiten bij een 1.5°-traject en om een dergelijke afstemming aan te moedigen. Candriam verwacht in het bijzonder dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun engagement tot het koolstofarm maken dienen. Candriam combineert doorgaans individuele dialoog en samenwerkingsdialoog.

Vijf emittenten van dit financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Bovendien blijft Candriam CDP Climate [https://www.cdp.net/en] actief ondersteunen, een uitgebreid transparantieonderzoek dat de investeringsprocessen van Candriam voedt: van de 44 emittenten van het financiële product heeft 91% de laatste vragenlijst. Dankzij de ingevulde onderzoeken heeft Candriam toegang tot bijgewerkte en nauwkeurigere gegevens over Scope 1-2-3-emissies.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ of IIGCC & Share Action Climate Initiatives on Financials. Deze initiatieven waren gericht op zeven emittenten van het financiële product. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het

verkrijgen van fundamentele hefboomwerking ter ondersteuning van strategische veranderingen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in het jaarlijkse engagement- en stemrapport van Candriam, beschikbaar op de publieke website van Candriam (Publicaties | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overzicht/publications/#sri-publications].

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid werden ook 36 emittenten die actief zijn in het financiële product gecontacteerd over de bescherming van fundamentele mensenrechten op het niveau van de directe of indirecte beroepsbevolking (supply chain due diligence) (PAI10, PAI11).

Inclusie wordt niet buiten beschouwing gelaten, aangezien 35 emittenten van het financiële product zich specifieker bezighielden met onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (diversiteit van het bestuur tussen mannen en vrouwen). .

Hoewel de hierboven genoemde PAI's prominent aanwezig zijn bij het overwegen van het engagement dat in 2023 voor dit financiële product is aangegaan, kunnen andere PAI's, zoals die met betrekking tot biodiversiteit, ook aan bod zijn gekomen in de Candriam-dialogen met de zenders. Voor meer informatie kunt u het jaarlijkse engagementoverzicht van Candriam raadplegen op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement -activities].

UITSLUITINGEN

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het "Tier 2A"-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de ernstigste schendingen van de principes van het UN Global Compact hebben begaan. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen vergezeld gaan van expliciete doelstellingen en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	10,13	97,26	97,26
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	52,46	97,26	97,26
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	97,26	97,26

PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	97,26	97,26

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

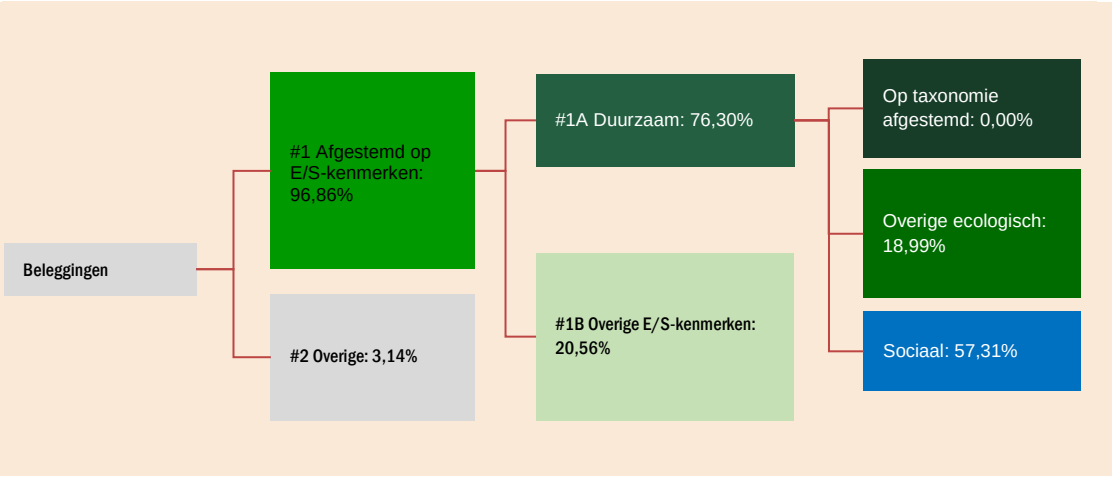
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Apple Inc	Kantoorapparatuur Computers	5,41	USA
Visa Inc -A	Holding- en financiële bedrijven	4,28	USA
Alphabet Inc -A-	Internetsoftware	4,18	USA
Procter & Gamble Co.	Consumentengoederen	3,71	USA
Amazon Com Inc	Retail business	3,45	USA
Hilton Inc	Hobby's	3,32	USA
Novo Nordisk As -B-	Farmaceutische producten en cosmetica	3,11	Denemarken
Unitedhealth Group Inc	Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	3,03	USA
Costco Wholesale Corp	Retail business	3,00	USA
Merck & Co Inc New Common	Farmaceutische producten en cosmetica	2,91	UK
Boston Scientific Corp.	Farmaceutische producten en cosmetica	2,83	USA
Nestle / Act Nom	Voedsel en distilleerderijen	2,52	Zwitserland
Jpmorgan Chase & Co	Banken en financiële instellingen	2,46	USA
Stryker Corp.	Farmaceutische producten en cosmetica	2,46	USA
Tjx Companies Inc	Retail business	2,31	USA

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Farmaceutische producten en cosmetica	23,37
Retail business	14,24
Holding- en financiële bedrijven	6,93
Consumentengoederen	6,53
Hobby's	6,22
Banken en financiële instellingen	5,97
Internetsoftware	5,75
Kantoorapparatuur Computers	5,41
Voedsel en distilleerderijen	3,93
Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	3,03
Textiel	2,46
Elektronische halfgeleiders	2,21
Chemische producten	1,94
Auto industrie	1,77
Andere diensten	1,74

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.
Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

☐ Ja

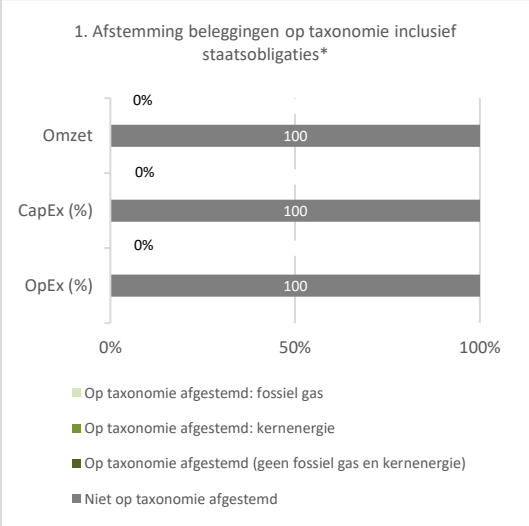
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

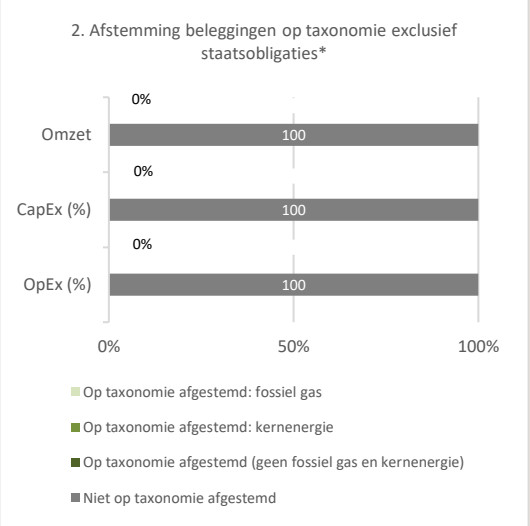
☒ Nee

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 18,99% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 57,31% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 3,14% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft naar een lagere CO2-voetafdruk dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode stootte het financiële product 10,13 ton CO2-eq uit per miljoen geïnvesteerde euro, d.w.z. 76,75% minder dan de referentie-index.

Vergeleken met het voorgaande jaar is de CO2-voetafdruk van het financiële product met 38,47% afgenomen.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door emittenten met een lage ecologische voetafdruk te bevoordelen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen enkele specifieke index aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - MoVe

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930024S43J5V0KFF52

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 93,50% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte - via de belegging in de Master - ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- te beleggen in bedrijven die werden geëvalueerd in het kader van de toekomstige mobiliteit:

1/ hetzij als verschaffers van directe en tastbare oplossingen om de toekomstige mobiliteit schoner, veiliger of slimmer te maken,

2/ hetzij als bedrijven die oplossingen toepassen in hun waardeketen en in hun zakelijke activiteiten, met als doel producten of diensten te leveren die de wereld helpen evolueren naar een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit.

- hoofdzakelijk te beleggen in ondernemingen met een ESG-rating 1 tot 5 (duurzaamheidsrating van Candriam);

- te mikken op beleggingen in ondernemingen die bijdragen tot een betere levenskwaliteit en een grotere levensverwachting;

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes, rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de methodologie voor de ESG-analyse van Candriam.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 70%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
Portefeuilletemperatuur - Bedrijf - Onder 2,5°C - Onder 2°C in 2025	2,46		
Blootstelling aan sectoren met een hoge inzet - Bedrijven - Boven de referentie-index	68,26%	61,62%	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Blootstelling aan sectoren met een hoge inzet - Bedrijven - Boven de referentie-index	2023	69,51%	62,45%

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	93,50%	94,47%
#2 Overige	6,50%	5,53%
#1A Duurzaam	93,50%	94,47%
#1B Overige E/S kenmerken	0,00%	0,00%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	52,20%	56,60%
Sociaal	41,30%	37,87%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 70%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen (via de belegging in de Master) geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale

waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven (via de belegging in de Master), omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

→ *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De duurzame beleggingen van de portefeuille (via de belegging in de Master) werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve impacts (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend een belegging in fondsen is, nodigt Candriam u uit om de jaarverslagen van de belegde fondsen te raadplegen voor alle informatie met betrekking tot de verbintenis. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 335 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, zelfs als ze niet het onderwerp zijn van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 is vastgesteld op 335 gCO2/kWh. Tijdens de referentieperiode kwamen geen extra emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van deze drempel, naast de emittenten die voorheen waren uitgesloten.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden ook bedrijven uitgesloten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5%.

Tijdens de referentieperiode kwamen geen nieuwe emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van de drempel van 5% voor blootstelling aan thermische steenkoolactiviteiten, naast de voorheen uitgesloten bedrijven.

Bovendien zijn geen extra emittenten in aanmerking gekomen vanwege het overschrijden van de drempel van 5% voor blootstelling aan conventionele olie- en gasactiviteiten, terwijl geen extra emittenten hun geschiktheid zijn kwijtgeraakt vanwege het overschrijden van de drempel van 5% blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). Onze op standaarden gebaseerde analyse integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de ILO-kernverdragen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een uitgebreide dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gegarandeerd.

In het “Niveau 3” SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode kwam geen enkele andere direct gedekte emittent, naast de eerder uitgesloten emittenten, niet meer in aanmerking voor het financiële product wegens significante en herhaalde schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische en anti-corruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties. en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de verslagperiode kwamen naast de voorheen uitgesloten emittenten geen andere direct gedekte emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product vanwege hun deelname aan deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en kunnen worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1689,89	93,50	93,50
PAI 1. scope 2	3383,88	93,50	93,50
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	5073,77	93,50	93,50
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	19,97	93,50	93,50
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	55,69	93,50	93,50
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0,00	93,50	93,50
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	93,50	93,50
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	33,74	89,83	93,49
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	93,50	93,50

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

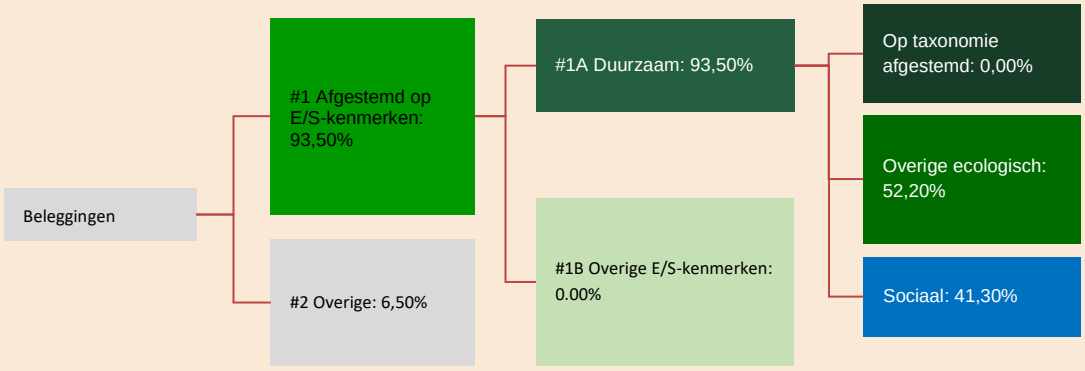
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAND EQ FU MOB BFC	Beleggingsfondsen	51,94	Luxembourg
CAND EQ FU MOB BFD	Beleggingsfondsen	47,54	Luxembourg

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Technologie	51,31
Industrie	24,06
Cyclische consumptie	14,87
Andere	6,01
Telecommunicatie	2,11
Basismaterialen	1,65

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie,

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.
Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

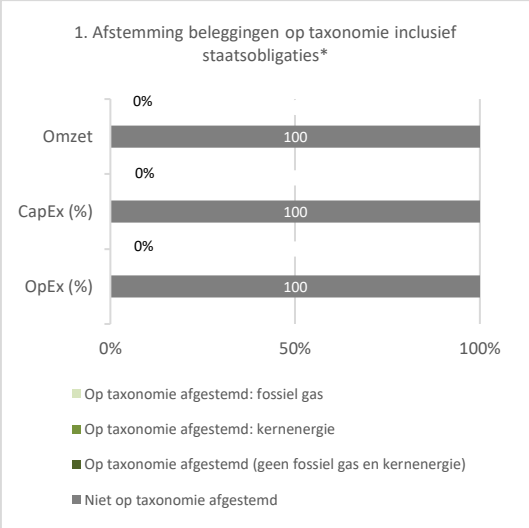
☐ Ja

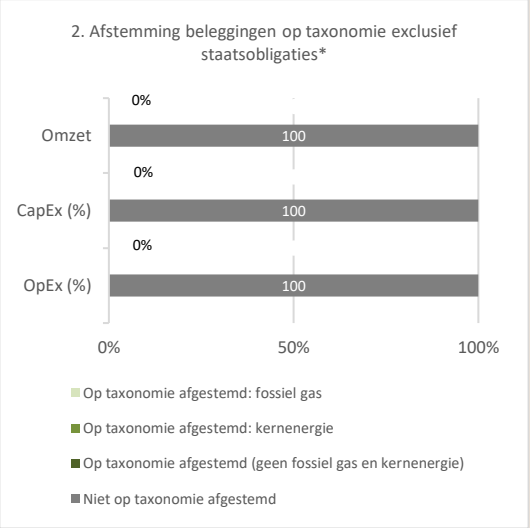
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 52,20% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 41,30% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen (via de belegging in de Master) die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 6,50% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product is erop gericht om primair te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en daarom een temperatuurcijfer van 2.5 graden of minder willen bieden.

Gedurende de periode vertoonde het financiële product een temperatuur van 2.46°C.

Vergeleken met vorig jaar is de temperatuur van het financiële product stabiel.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Het financiële product heeft tot doel een groter deel van het totale beheerde vermogen te beleggen in emittenten met een hoge inzet dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode belegde het financiële product 68,26% van zijn nettovermogen in emittenten met een hoge inzet, d.w.z. 10,78% meer dan zijn referentie-index.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen in emittenten met een hoge inzet te beleggen dan zijn benchmark.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Geen enkele specifieke index is aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Become

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930061CZ4IUPCLIU51

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 96,52% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte - via de belegging in de Master - ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- beleggingen te doen die gelinkt zijn aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen tot het verstrekken van essentiële diensten (zuiver water, sanering, gezondheidszorg, voeding enz.) en/of het leveren van

producten/diensten die bijdragen tot de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/vrije tijd enz.);

- hoofdzakelijk te beleggen in ondernemingen met een ESG-rating 1 tot 5 (duurzaamheidsrating van Candriam);

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de methodologie voor de ESG-analyse van Candriam.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 70%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
ESG-score - Bedrijf - Boven de benchmarkindex	55,65	50,32	
Kinderen - Exposure - Business (op fondsniveau) - Minimaal 50% van de exposure is gekoppeld aan commerciële activiteiten passend bij het thema	49,94%*		

*Tijdens de referentieperiode van de portefeuille blijft ze groeien en respecteert ze het minimale aandeel van haar activiteiten en haar ecologische en sociale kenmerken. De portefeuille bestaat uit een minimale investering van 50% van de omzet gegenereerd door de commerciële activiteiten van het bedrijf die bijdragen aan essentiële diensten (schoon water, verzekeringen, gezondheidszorg, voeding, etc.) en producten/diensten. die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiering van inclusie, sport/vrije tijd, enz.). Ondernemers hebben niet veel blootstelling aan de activiteiten van het grote deel van de "small caps" vanwege markteffecten op een relatief kleine basis van portefeuilleproducten en de gevolgen van portefeuille gewogen inkomsten en producten/diensten. De gemiddelde tijd van de indicator is gelijk aan een gemiddelde van 4 kwartalen op 49,94%.

De resultaten geven aan dat het resultaat 51,43% bedraagt op 30-06-2024, 52,77%, en dit is de reden voor de stabiliteit van de inkomensresultaten op basis van de investeringsindicator van de universiteit momenteel voor de volgende referentieperiode. Een voorstel tot wijziging van het prospectus is een proces van reflectie.

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG-score - Bedrijf - Boven de benchmarkindex	2023	54,92	51,09

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	96,52%	96,48%
#2 Overige	3,48%	3,52%
#1A Duurzaam	96,52%	96,48%
#1B Overige E/S kenmerken	0,00%	0,00%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	21,71%	17,28%
Sociaal	74,82%	79,20%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 70%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen (via de belegging in de Master) geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van haar ratings en haar exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven (via de belegging in de Master), omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

→ *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De duurzame beleggingen van de portefeuille (via de belegging in de Master) werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend een belegging in fondsen is, nodigt Candriam u uit om de jaarverslagen van de belegde fondsen te raadplegen voor alle informatie met betrekking tot de verbintenis. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 335 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, zelfs als ze niet het onderwerp zijn van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 is vastgesteld op 335 gCO2/kWh. Tijdens de referentieperiode kwamen geen extra emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van deze drempel, naast de emittenten die voorheen waren uitgesloten.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden ook bedrijven uitgesloten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5%.

Tijdens de referentieperiode kwamen geen nieuwe emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van de drempel van 5% voor blootstelling aan thermische steenkoolactiviteiten, naast de voorheen uitgesloten bedrijven.

Bovendien zijn geen extra emittenten in aanmerking gekomen vanwege het overschrijden van de drempel van 5% voor blootstelling aan conventionele olie- en gasactiviteiten, terwijl geen extra emittenten hun geschiktheid zijn kwijtgeraakt vanwege het overschrijden van de drempel van 5% blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). Onze op standaarden gebaseerde analyse integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de ILO-kernverdragen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een uitgebreide dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gegarandeerd.

In het “Niveau 3” SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode kwam geen enkele andere direct gedekte emittent, naast de eerder uitgesloten emittenten, niet meer in aanmerking voor het financiële product wegens significante en herhaalde schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische en anti-corruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties. en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de verslagperiode kwamen naast de voorheen uitgesloten emittenten geen andere direct gedekte emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product vanwege hun deelname aan deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en kunnen worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	795,81	96,52	96,52
PAI 1. scope 2	508,74	96,52	96,52
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	1304,55	96,52	96,52
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	22,85	96,52	96,52
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	53,66	96,52	96,52
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0,80	95,42	96,53
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	96,52	96,52
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	37,60	91,83	96,53
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	96,52	96,52

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

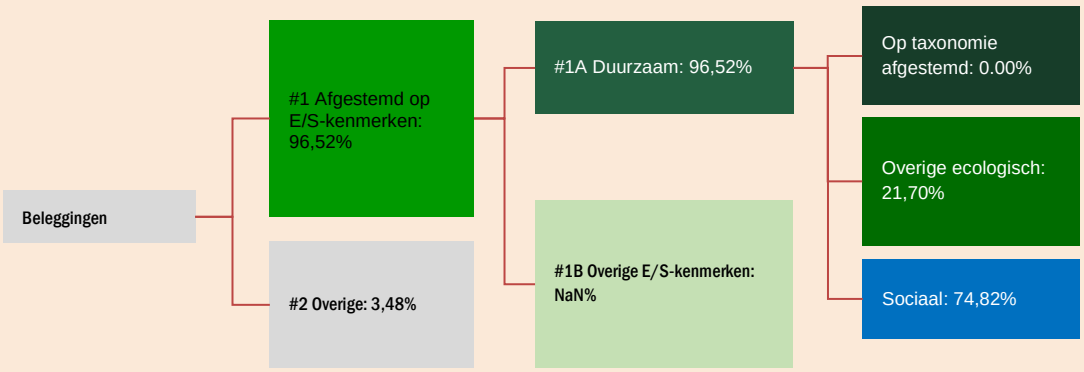
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN SUS EQ CH BFUHC	Beleggingsfondsen	50,06	Luxembourg
CAN SUS EQ CHIL BFD	Beleggingsfondsen	49,30	Luxembourg

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Duurzame consumentenproducten	20,55
Farmaceutische industrie	19,80
Technologische materialen en apparatuur	15,42
Industrieel	11,44
Duurzame consumptiegoederen en kleding	10,45
Gediversifieerde telecommunicatiediensten	9,03
Energie en water	3,92
Anderen	3,45
Banken en andere financiële instellingen	2,65
Vastgoed	1,78
Basismaterialen	1,51

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de

ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

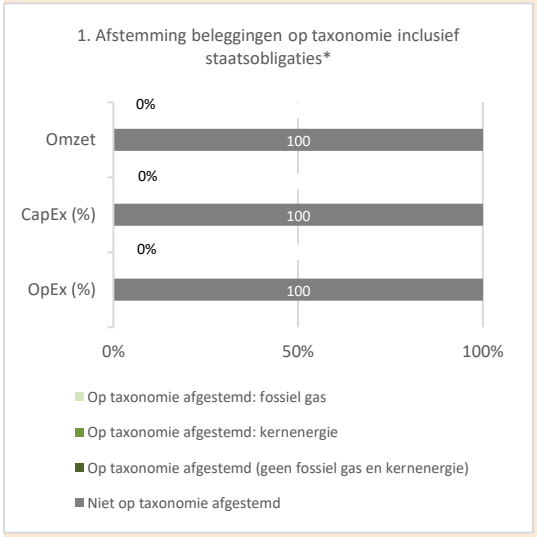
☐ Ja

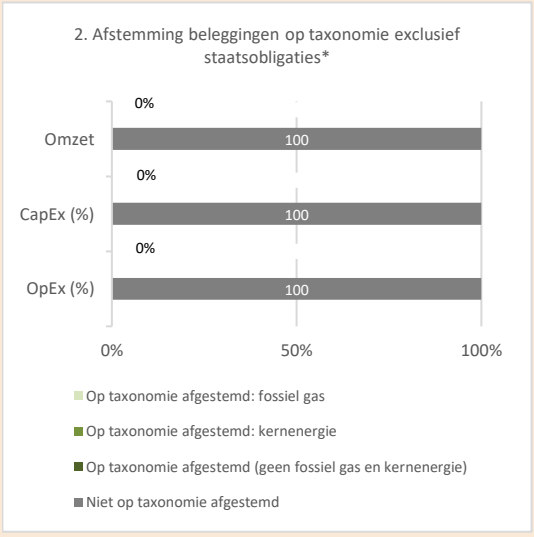
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 21,70% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 74,82% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen (via de belegging in de Master) die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 3,48% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft ernaar een ESG-score te behalen, gebaseerd op de eigen ESG-methodologie van Candriam, die hoger is dan die van zijn referentie-index.

Gedurende de verslagperiode noteerde het financiële product een ESG-score van 55.65, 10,58% hoger dan zijn benchmark.

Vergeleken met vorig jaar is de algehele ESG-score van het financiële product 1,33% hoger.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door selectief emittenten met een sterker ESG-profiel te bevoordelen.

Het doel van het financiële product is om een minimale blootstelling van 50% te bereiken aan handelsactiviteiten die verband houden met het strategiethema.

Gedurende de referentieperiode vertoonde het financiële product een blootstelling van 0,5% aan het thema.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen te beleggen in emittenten die meer aan dit thema zijn blootgesteld.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen enkele specifieke index aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Re=New

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300EGPR4D77FGUJ72

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 96,12% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte - via de belegging in de Master - ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebelegging sdoelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- te beleggen in bedrijven waarvan de hoofdactiviteit in lijn is met de principes van de circulaire economie. In het kader van het thema van de circulaire economie erkent Candriam twee belangrijke soorten bedrijven of actoren:

1/ "Enablers" zijn bedrijven die nieuwe technologie, innovatieve oplossingen voor producten en diensten leveren om andere bedrijven te ondersteunen bij het vermijden of minimaliseren van het gebruik van hulpbronnen en afvalproductie, en zo de overgang naar de circulaire economie mogelijk te maken;

2/ "Transformers" zijn bedrijven die hun zakelijke activiteiten en hun waardeketen omzetten in circulaire activiteiten, met als doel producten of diensten te leveren die consumenten helpen hun milieu-impact te verminderen.

- hoofdzakelijk te beleggen in ondernemingen met een ESG-rating 1 tot 5 (duurzaamheidsrating van Candriam);

- te mikken op beleggingen in ondernemingen die bijdragen tot een betere levenskwaliteit en een grotere levensverwachting;

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes, rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de methodologie voor de ESG-analyse van Candriam.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 70%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
Portefeuilletemperatuur - Bedrijf - Onder 2,5°C - Onder 2°C in 2025	2,36		
Blootstelling aan sectoren met een hoge inzet - Bedrijven - Boven de referentie-index	74,18%	61,62%	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Blootstelling aan sectoren met een hoge inzet - Bedrijven - Boven de referentie-index	2023	77,03%	62,45%

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	96,12%	95,56%
#2 Overige	3,88%	4,44%
#1A Duurzaam	96,12%	95,56%
#1B Overige E/S kenmerken	0,00%	0,00%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	62,79%	57,74%
Sociaal	33,34%	37,81%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 70%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen (via de belegging in de Master) geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven (via de belegging in de Master), omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De duurzame beleggingen van de portefeuille (via de belegging in de Master) werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend een belegging in fondsen is, nodigt Candriam u uit om de jaarverslagen van de belegde fondsen te raadplegen voor alle informatie met betrekking tot de verbintenis. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 335 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, zelfs als ze niet het onderwerp zijn van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 is vastgesteld op 335 gCO2/kWh. Tijdens de referentieperiode kwamen geen extra emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van deze drempel, naast de emittenten die voorheen waren uitgesloten.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden ook bedrijven uitgesloten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5%.

Tijdens de referentieperiode kwamen geen nieuwe emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product als gevolg van overschrijding van de drempel van 5% voor blootstelling aan thermische steenkoolactiviteiten, naast de voorheen uitgesloten bedrijven.

Bovendien zijn geen extra emittenten in aanmerking gekomen vanwege het overschrijden van de drempel van 5% voor blootstelling aan conventionele olie- en gasactiviteiten, terwijl geen extra emittenten hun geschiktheid zijn kwijtgeraakt vanwege het overschrijden van de drempel van 5% blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). Onze op standaarden gebaseerde analyse integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de ILO-kernverdragen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een uitgebreide dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gegarandeerd.

In het “Niveau 3” SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode kwam geen enkele andere direct gedekte emittent, naast de eerder uitgesloten emittenten, niet meer in aanmerking voor het financiële product wegens significante en herhaalde schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische en anti-corruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties. en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de verslagperiode kwamen naast de voorheen uitgesloten emittenten geen andere direct gedekte emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product vanwege hun deelname aan deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	14600,43	95,27	96,38
PAI 1. scope 2	4983,36	95,27	96,38
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	19583,78	95,27	96,38
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	72,49	95,27	96,38
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	182,46	95,27	96,38
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	4,53	94,20	96,38
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	96,12	96,37
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	37,09	94,02	96,39
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	96,12	96,37

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

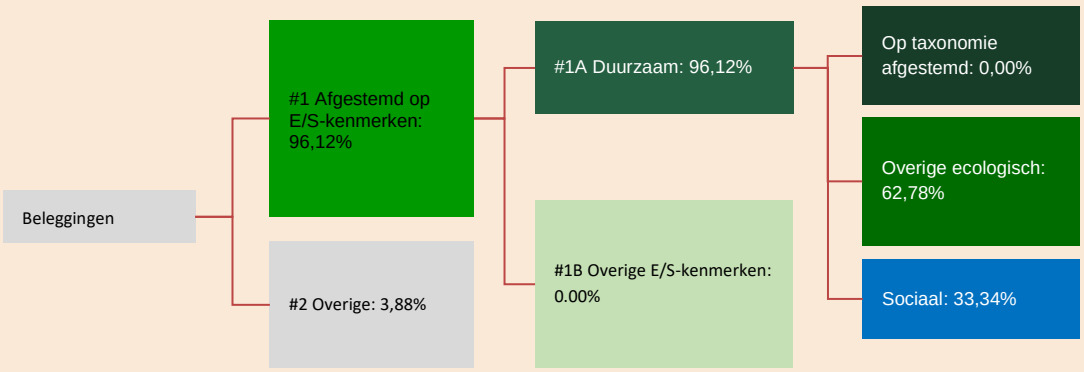
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAND EQ CIR ECO SHS - ZF- DIS	Beleggingsfondsen	52,16	Luxembourg
CAND EQ CIR ECO ZFC SHS -ZF- CAP	Beleggingsfondsen	47,53	Luxembourg

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Technologie	24,53
Industrie	24,50
Basismaterialen	20,14
Defensieve consumptie	12,52
Cyclische consumptie	6,16
Energie en water	5,76
Andere	3,62
Financiële sector	1,35
Farma	1,23
Energie	0,19

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

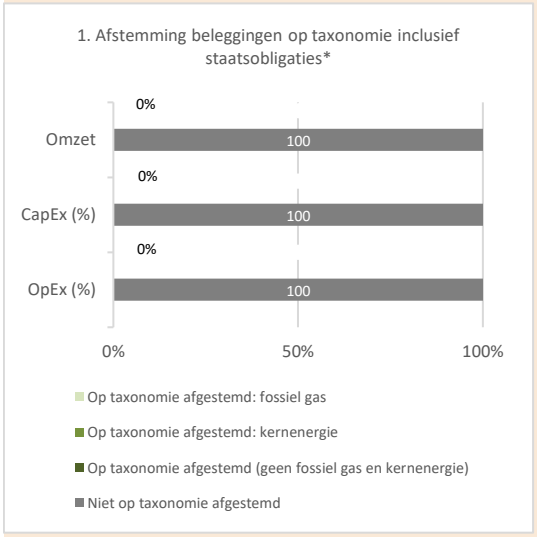
☐ Ja

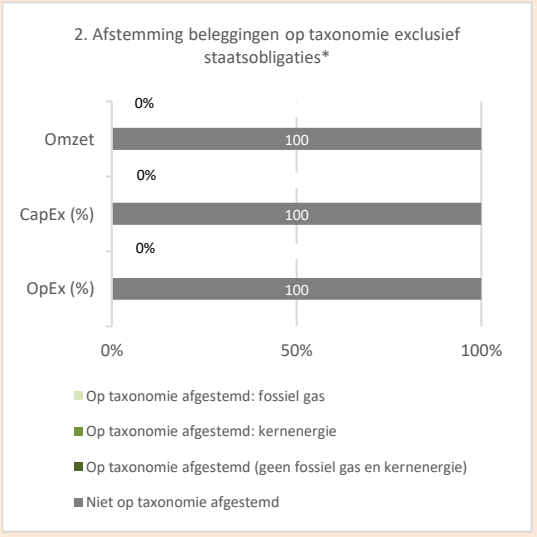
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 62,78% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 33,34% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen (via de belegging in de Master) die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 3,88% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product is erop gericht om primair te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en daarom een temperatuurcijfer van 2.5 graden of minder willen bieden.

Gedurende de periode vertoonde het financiële product een temperatuur van 2.36°C.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Het financiële product heeft tot doel een groter deel van het totale beheerde vermogen te beleggen in emittenten met een hoge inzet dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode belegde het financiële product 74,18% van zijn nettovermogen in emittenten met een hoge inzet, d.w.z. 20,38% meer dan zijn referentie-index.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen in emittenten met een hoge inzet te beleggen dan zijn benchmark.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Geen enkele specifieke index is aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Virtu=All

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493002V6PD8OFEC3O89

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 80,32% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte - via de belegging in de Master - ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- een koolstofvoetafdruk voor privé-emittenten te halen die kleiner is dan die van de referentie-index;

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de ESG-analysemethode van Candriam;

- een deel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 19%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
CO2-voetafdruk - Bedrijf - Scope 1 en 2 - Lager dan de referentie-index	9,05	55,78	

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren..

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	7,99	59,74

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	94,38%	93,67%
#2 Overige	5,62%	6,33%
#1A Duurzaam	80,32%	78,53%
#1B Overige E/S kenmerken	14,06%	15,14%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	26,43%	21,62%
Sociaal	53,90%	56,91%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 19%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen (via de belegging in de Master) geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven (via de belegging in de Master), omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische

dekking.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De duurzame beleggingen van de portefeuille (via de belegging in de Master) werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend een belegging in fondsen is, nodigt Candriam u uit om de jaarverslagen van de belegde fondsen te raadplegen voor alle informatie met betrekking tot de verbintenis. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

UITSLUITINGEN

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het "Tier 2A"-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de ernstigste schendingen van de principes van het UN Global Compact hebben begaan. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode kwam geen enkele direct gedekte emittent niet meer in aanmerking voor het financiële product, naast de emittenten die eerder waren uitgesloten, als gevolg van aanzienlijke en herhaalde schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische en corruptiebestrijdingsnormen, zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de verslagperiode kwamen naast de voorheen uitgesloten emittenten geen andere direct gedekte emittenten niet meer in aanmerking voor het financiële product vanwege hun deelname aan deze activiteiten.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	8,05	94,86	94,86
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	38,10	94,86	94,86
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	94,86	94,86
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	94,86	94,86

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

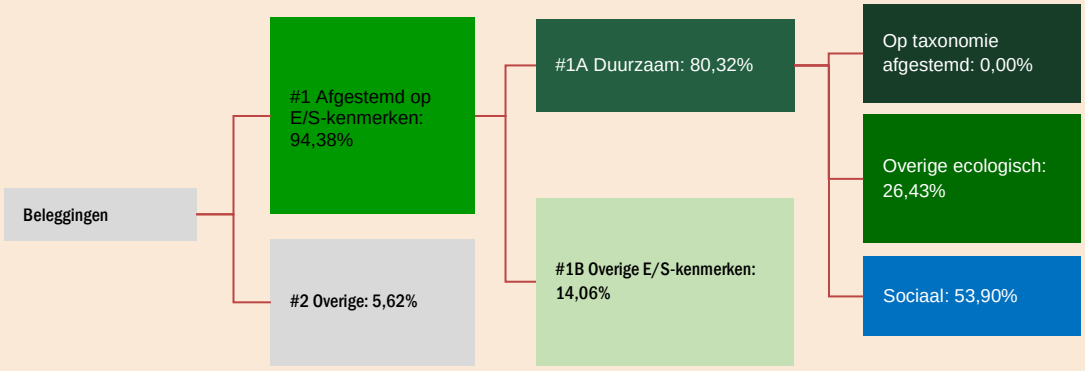
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Candriam Equities L Meta Globe - Bf	Beleggingsfondsen	57,70	Luxembourg
Candriam Equities L Meta Globe - Bfe	Beleggingsfondsen	41,44	Luxembourg

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- ***Hoe zag de activa-allocatie eruit?***

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Technologie	64,28
Telecommunicatie	14,77
Industrie	5,87
Andere	5,10
Farma	3,42
Cyclische consumptie	2,93
Vastgoed	1,97
Financiële sector	1,65

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

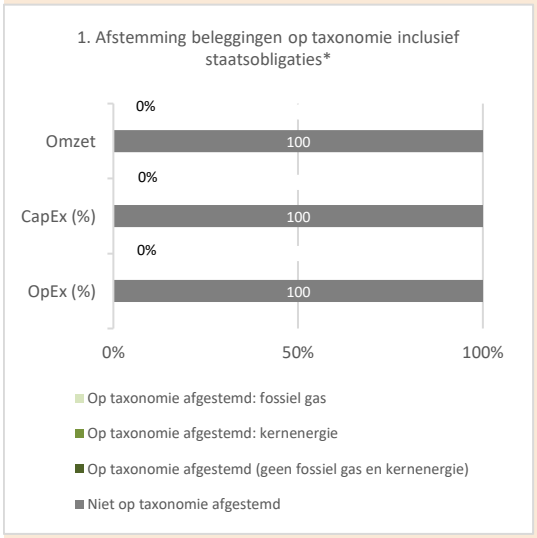
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die

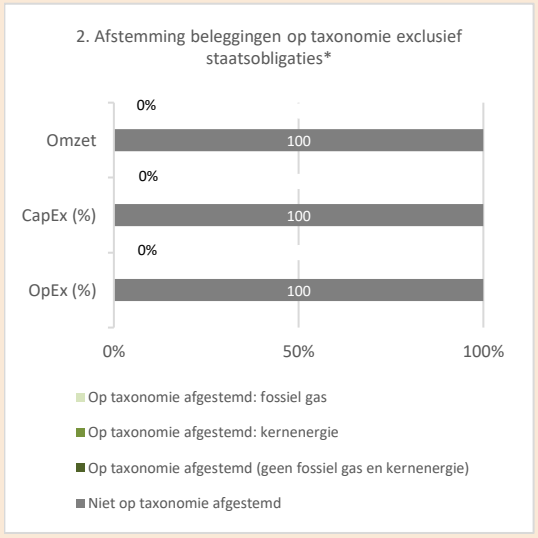
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

broeikasgasemissien iveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden**

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 26,43% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 53,90% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen (via de belegging in de Master) die werden samengebracht onder de categorie "Overige" zijn aanwezig in het Fonds voor 5,62% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO'S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent ("single name") die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent ("Non single name") die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft naar een lagere CO2-voetafdruk dan de benchmark.

Tijdens de referentieperiode stootte het financiële product 8,05 ton CO2-eq uit per geïnvesteerde miljoen euro, d.w.z. 85,57% minder dan de referentie-index.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door emittenten met een lage ecologische voetafdruk te bevoordelen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Geen enkele specifieke index is aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Innov=Eat

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300Y6F1CMRB7C4V02

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 97,12% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte zijn ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- te beleggen in bedrijven die oplossingen bieden om te voldoen aan de voedingsbehoeften van een groeiende bevolking, met dezelfde hoeveelheid beschikbare landbouwgrond, met een afnemende beroepsbevolking en in het licht van de klimaatverandering. Zodoende verschaffen de in aanmerking

komende bedrijven oplossingen die de sociaal achtergestelde gemeenschappen zullen verkleinen (toegang tot voldoende voedsel voor iedereen is elementair) en/of die het mogelijk hebben gemaakt voeding te produceren rekening houdend met de biodiversiteit, het waterverbruik en het beschikbare landbouwareaal;

- hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven met een ESG-rating 1 tot 5 (duurzaamheidsrating van Candriam);

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de methodologie voor de ESG-analyse van Candriam.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 75%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
ESG-score - Bedrijf - Boven de benchmarkindex	55,03	50,32	
Voeding - Exposure - Corporate (op fondsniveau) - Minimaal 50% van de exposure is gekoppeld aan commerciële activiteiten die aansluiten bij het thema	54,96%		

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren	Jaar	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
ESG-score - Bedrijf - Boven de benchmarkindex	2023	55.30	51.09

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	97,12%	95,61%
#2 Overige	2,88%	4,39%
#1A Duurzaam	97,12%	95,61%
#1B Overige E/S kenmerken	0,00%	0,00%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	30,56%	15,39%
Sociaal	66,56%	80,22%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 75%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De duurzame beleggingen van de portefeuille werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Ons engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

STEMMEN

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam oefende stemrecht uit wanneer portefeuilleposities beschikbaar waren. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid tussen aandeelhouders, verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van haar stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan het respecteren van het principe van beloning voor prestaties en het niveau van onafhankelijkheid, diversiteit (PAI13) en expertise van de raad van bestuur.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks management- of aandeelhoudersresoluties die verband houden met het milieu (bijv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociaal (bijv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur.

Candriam hanteert een actieve stemaanpak, waarbij rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen. Resoluties en stemmogelijkheden worden in detail geanalyseerd. Candriam onderzoekt altijd de relevantie, samenhang en haalbaarheid van de maatregelen die door een ESG-resolutie worden ondersteund voordat hij stemt. Candriam kan dus tegen bepaalde resoluties stemmen als deze niet in overeenstemming zijn met de principes die zijn vastgelegd in haar stembeleid of met de vereisten met betrekking tot de belangrijkste negatieve gevolgen.

Aangezien de rekeningen van de Belfius Equities BEVEK zich in een door Belfius opgezet omnibussysteem bevinden, zijn er geen stemgegevens op compartimentniveau beschikbaar.

De stemgegevens die Candriam in dit deel voor het beschouwde financiële product verstrekt, weerspiegelen dus de stemgegevens op het niveau van de Belfius Equities BEVEK en niet op het niveau van het compartiment, zoals hierboven aangegeven.

Dit jaar stemde Candriam in 424 vergaderingen: in 80,9% van hen stemde Candriam minstens één keer tegen het management.

Wat de resoluties met betrekking tot het milieu of de samenleving betreft, presenteerde het management er 50, waarvan Candriam 84% steunde.

Meer specifiek hadden vijf voorstellen betrekking op het klimaat (40% steun).

Bovendien hield Candriam voor alle punten waarover werd gestemd met betrekking tot de verkiezing van bestuurders (resoluties uit 2098) rekening met de aspecten die verband houden met genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (PAI13).

In totaal werden 246 resoluties ingediend door aandeelhouders en Candriam steunde 56,1% daarvan.

Concreet hadden er 42 betrekking op mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam steunde 80,95% daarvan.

Voor meer gedetailleerde informatie over stemmen en de bijbehorende rechtvaardigingen kunt u het stemdashboard van Belfius Asset Management raadplegen [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOOG met bedrijfsemittenten

Dit financiële product wordt belegd in emittenten die bedrijven zijn. De onderstaande statistieken verwijzen naar de engagementactiviteiten die Candriam met deze emittenten heeft uitgevoerd.

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de gesprekken van Candriam met bedrijven. De prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid bij het bedrijfsleven worden vastgesteld door rekening te houden met:

-uitgevende instellingen met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog steeds een hoge koolstofintensiteit hebben (Scope 1-2) of aanzienlijke Scope 3-emissies,

-uitgevende instellingen in de financiële sectoren zijn nog steeds grotendeels blootgesteld aan fossiele brandstoffen en spelen een sleutelrol bij de financiering van de transitie

-de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de beheerde portefeuilles.

Candriam sloot zich in november 2021 aan bij het Net Zero Asset Management-initiatief [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Het doel van Candriam is om bedrijven aan te moedigen publiekelijk te rapporteren hoe zij zich aansluiten bij een 1.5°-traject en om een dergelijke afstemming aan te moedigen. Candriam verwacht in het bijzonder dat emittenten uitleggen hoe hun

strategie en investeringsplan hun engagement tot het koolstofarm maken dienen. Candriam combineert doorgaans individuele dialoog en samenwerkingsdialoog.

Zeven emittenten van dit financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Bovendien blijft Candriam CDP Climate [https://www.cdp.net/en] actief ondersteunen, een uitgebreid transparantieonderzoek dat de investeringsprocessen van Candriam voedt: van de 45 emittenten die aanwezig zijn in het financiële product, heeft 91% de laatste vragenlijst. Dankzij de ingevulde onderzoeken heeft Candriam toegang tot bijgewerkte en nauwkeurigere gegevens over Scope 1-2-3-emissies.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ of IIGCC & Share Action Climate Initiatives on Financials. Deze initiatieven waren gericht op drie emittenten van het financiële product. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van fundamentele hefboomwerking ter ondersteuning van strategische veranderingen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in het jaarlijkse engagement- en stemrapport van Candriam, beschikbaar op de publieke website van Candriam (Publicaties | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overzicht/publications/#sri-publications].

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid werden ook 41 emittenten die actief zijn in het financiële product gecontacteerd over de bescherming van fundamentele mensenrechten op het niveau van de directe of indirecte beroepsbevolking (supply chain due diligence) (PAI10, PAI11).

Inclusie wordt niet buiten beschouwing gelaten, aangezien 19 emittenten van het financiële product zich specifieker bezighielden met onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (diversiteit van het bestuur tussen mannen en vrouwen).

Hoewel de hierboven genoemde PAI's prominent aanwezig zijn bij het overwegen van het engagement dat in 2023 voor dit financiële product is aangegaan, kunnen andere PAI's, zoals die met betrekking tot biodiversiteit, ook aan bod zijn gekomen in de Candriam-dialogen met de zenders. Voor meer informatie kunt u het jaarlijkse engagementoverzicht van Candriam raadplegen op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement -activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 335 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, zelfs als ze niet het onderwerp zijn van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) van het product in 2023 is vastgesteld op 335 gCO2/kWh. Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden ook bedrijven uitgesloten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5%.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het “Niveau 3” SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1117,94	96,58	97,12
PAI 1. scope 2	661,34	96,58	97,12
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	1779,28	96,58	97,12
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	35,39	96,58	97,12
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	76,68	96,58	97,12
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	5,77	91,43	97,11
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	97,12	97,12
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	36,67	93,10	97,11
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	97,12	97,12

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

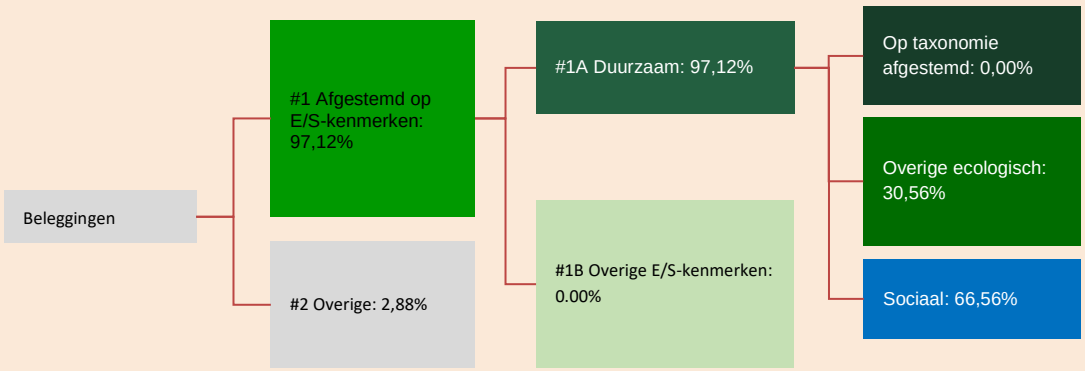
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Agco Corp.	Mechanische machines	3,79	USA
Compass Group Plc	Hobby's	3,68	UK
Kerry Group -A-	Holding- en financiële bedrijven	3,58	Ierland
Zoetis Inc -A-	Farmaceutische producten en cosmetica	3,50	USA
Nestle / Act Nom	Voedsel en distilleerderijen	3,28	Zwitserland
Agilent Technologies	Biotechnologie	3,02	USA
Ecolab Inc.	Chemische producten	2,97	USA
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Retail business	2,80	Nederland
Dsm-Firmenich Ltd	Holding- en financiële bedrijven	2,78	Zwitserland
Edenred	Andere diensten	2,76	Frankrijk
Darling Ingred --- Shs	Holding- en financiële bedrijven	2,73	USA
Graphic Packaging Holding Co	Openbare diensten	2,70	USA
Zebra Technologies -A-	Holding- en financiële bedrijven	2,53	USA
Azelis Group	Elektronische halfgeleiders	2,38	België
Mc-Cormick&Co/N.Voting	Chemische producten	2,36	USA

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa

Voedsel en distilleerderijen	18,02
Holding- en financiële bedrijven	15,77
Mechanische machines	10,46
Chemische producten	7,73
Retail business	6,52
Openbare diensten	5,23
Elektronische halfgeleiders	5,04
Farmaceutische producten en cosmetica	4,31
Hobby's	3,68
Biotechnologie	3,20
Elektronica en elektrische apparatuur	2,72
Andere diensten	2,52
Landbouw en visserij	2,23
Handelshuizen	2,14
Overdracht van informatie	1,93

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

☐ **Ja**

☐ **In fossiel gas** ☐ **In kernenergie**

☒ **Nee**

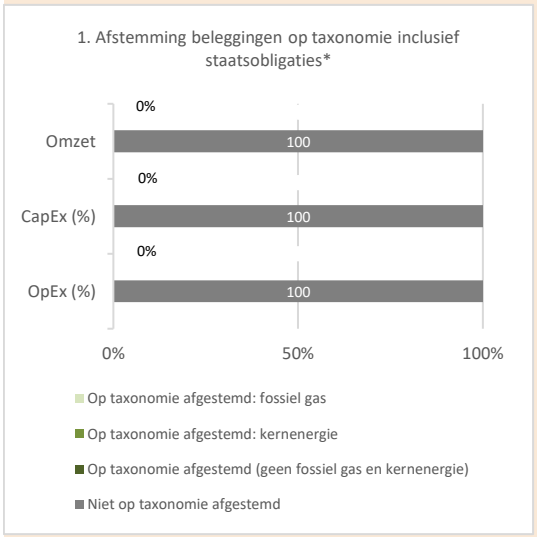
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

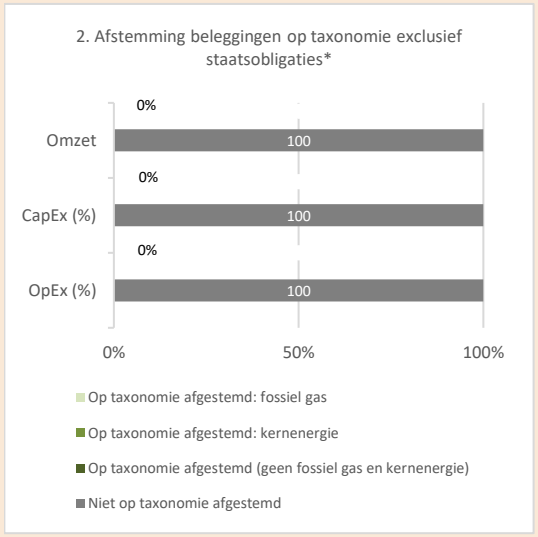
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 30,56% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 66,56% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 2,88% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft ernaar een ESG-score te behalen, gebaseerd op de eigen ESG-methodologie van Candriam, die hoger is dan die van zijn referentie-index.

Gedurende de verslagperiode behaalde het financiële product een ESG-score van 55,03, 9,35% hoger dan zijn benchmark.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door selectief emittenten met een sterker ESG-profiel te bevoordelen.

Het doel van het financiële product is om een minimale blootstelling van 50% te bereiken aan handelsactiviteiten die verband houden met het strategiethema.

Gedurende de referentieperiode vertoonde het financiële product een blootstelling van 54,96% aan het thema.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen te beleggen in emittenten die meer aan dit thema zijn blootgesteld.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Geen enkele specifieke index is aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Water=Well

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000M2CO1Q2G7GF74

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 97,46% beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds promootte zijn ecologische en sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzamebeleggings doelstelling nastreeft, belegde het een minimumaandeel van zijn activa in economische activiteiten die hebben bijgedragen tot het behalen van ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door het Fonds werden behaald door:

- te beleggen in bedrijven die oplossingen bieden voor de behandeling, het transport, de distributie en de opwaardering van water, en/of die actief zijn in sectoren die als waterintensief worden beschouwd en als

de meest efficiënt eop het vlak van het beheer en de benadering van water.

- hoofdzakelijk te beleggen in ondernemingen met een ESG-rating 1 tot 5 (duurzaamheidsrating van Candriam);

- posities te vermijden in ondernemingen met zowel grote als ernstige structurele risico's en die het meest uitgesproken zijn m.b.t. de schending van normatieve principes, rekening houdend met praktijken die verband houden met ecologische en sociale aangelegenheden, alsook m.b.t. de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen;

- posities te vermijden in ondernemingen met een grote blootstelling aan omstreden activiteiten zoals de ontginning, het vervoer of de distributie van steenkool voor verwarming, de vervaardiging of kleinhandelsverkoop van tabak en de productie of de verkoop van omstreden wapens (antipersoonsmijnen, fragmentatiebommen, chemische en biologische wapens, bommen met witte fosfor en verarmd uranium);

- in het beleggingsproces gebruik te maken van de methodologie voor de ESG-analyse van Candriam.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor de selectie van de duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordelingen van de emittenten, die afkomstig zijn van het team van ESG-analisten van Candriam. Voor de ondernemingen zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van de onderneming met haar belangrijkste stakeholders en op de analyse van haar commerciële activiteiten en van de positieve of negatieve weerslag daarvan op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van de conformiteit met internationale normen en de betrokkenheid bij omstreden activiteiten. Het onderzoek en de analyse inzake ESG van Candriam voor duurzame beleggingen beoordelen eveneens de conformiteit van de beleggingen met het principe van het "niet berokkenen van een groot nadeel" voor een duurzamebeleggings doelstelling en met de praktijken inzake goed bestuur (Governance) voor de ondernemingen. Dankzij de integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Fonds zich houden aan het minimumaandeel aan duurzame beleggingen dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 75%). Het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds lag dus hoger dan die minimumdrempel, zoals omschreven staat in het onderdeel "Hoeveel bedroeg het aandeel van de beleggingen dat gelinkt is aan duurzaamheid? ".

Duurzaamheidsindicatoren	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe benchmark tijdens de referentieperiode
ESG-score - Bedrijf - Boven de benchmarkindex	55,99	50,15	X
Water - Blootstelling - Corporate (op fondsniveau) - Minimale blootstelling van 20% gekoppeld aan bedrijfsactiviteiten die aansluiten bij het thema	52,73%		X

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het Fonds werd eveneens beheerd conform zijn duurzaamheidsindicatoren.

De activaspreiding van het Compartiment is de afgelopen jaren geëvolueerd.

Investeringscategorie	Aandeel van de investeringen	Aandeel van de investeringen
Periode	**2024**	**2023**
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	97,46%	0,00%
#2 Overige	2,54%	0,00%
#1A Duurzaam	97,46%	0,00%
#1B Overige E/S kenmerken	0,00%	0,00%
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%
Overige ecologisch	61,19%	0,00%
Sociaal	36,27%	0,00%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzamebeleggings doelstellingen die het Fonds wilde behalen voor een deel van de portefeuille bestonden erin bij te dragen tot het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen door het uitsluiten van bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de klimaatverandering, alsook door klimaatindicatoren op te nemen in de analyse van de ondernemingen en op lange termijn een positieve weerslag te hebben op ecologisch en sociaal vlak.

Het aandeel van de duurzame beleggingen lag hoger dan het minimum dat bepaald werd in het prospectus (minimaal 75%). Daardoor kon het Fonds het beter doen dan de initieel vastgelegde doelstellingen.

Het Fonds is evenwel niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft zich ervan vergewist dat deze beleggingen geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyses m.b.t. de emittenten.

Op basis van zijn ratings en zijn exclusieve ESG-scores legt de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels vast voor het identificeren van de emittenten die worden beschouwd als een "duurzame belegging" en die meer specifiek geen groot nadeel berokkenen aan enige ecologische en/of sociale duurzamebeleggings doelstelling.

Het principe dat erin bestaat "geen groot nadeel te berokkenen" werd voor de bedrijven specifiek beoordeeld via;
- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om garant te staan voor minimale ecologische en sociale waarborgen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten is van essentieel belang voor de benadering van Candriam op het vlak van duurzame beleggingen. De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen tijdens het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en aan de hand van diverse methodes.

Voor de analyse van de bedrijven omvatten deze methodes:

1. De ESG-ratings van de bedrijven: de methodologie inzake onderzoek en ESG-filtering houdt rekening met en evalueert de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende maar onderling met elkaar verbonden invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van de onderneming en hun positieve of negatieve weerslag op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen zoals de klimaatverandering en de uitputting van de hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. De negatieve filtering van de ondernemingen, met daarin onder meer de uitsluiting op basis van normen en de uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij omstreden activiteiten.

3. De betrokkenheidsactiviteiten met de ondernemingen via een dialoog, die bijdragen tot het vermijden of beperken van de omvang van de negatieve impact. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons betrokkenheidsproces, en omgekeerd.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materiële of waarschijnlijk materiële relevantie van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waarin het bedrijf actief is. Deze materialiteit hangt af van diverse factoren, zoals het soort informatie, de kwaliteit en het uitgebreide karakter van de gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

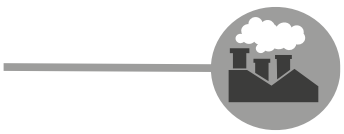
De duurzame beleggingen van de portefeuille werden onderworpen aan een controverse-analyse die gebaseerd is op een norm die rekening houdt met de naleving van de internationale sociale, menselijke en ecologische normen en van de normen op het vlak van de strijd tegen corruptie, zoals ze werden vastgelegd in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-Richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Charter voor de mensenrechten maken deel uit van de talloze internationale referenties die werden verwerkt in onze analyse op basis van de normen en in ons ESG-model.

Deze analyse wil bedrijven uitsluiten die deze principes op significante en herhaalde wijze geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van financiële producten wordt op één of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren: stemmen, dialoog, uitsluitingen en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/).

INZET

Ons engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

STEMMEN

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam oefende stemrecht uit wanneer portefeuilleposities beschikbaar waren. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid tussen aandeelhouders, verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van haar stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan het respecteren van het principe van beloning voor prestaties en het niveau van onafhankelijkheid, diversiteit (PAI13) en expertise van de raad van bestuur.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks management- of aandeelhoudersresoluties die verband houden met het milieu (bijv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociaal (bijv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur.

Candriam hanteert een actieve stemaanpak, waarbij rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen. Resoluties en stemmogelijkheden worden in detail geanalyseerd. Candriam onderzoekt altijd de relevantie, samenhang en haalbaarheid van de maatregelen die door een ESG-resolutie worden ondersteund voordat hij stemt. Candriam kan dus tegen bepaalde resoluties stemmen als deze niet in overeenstemming zijn met de principes die zijn vastgelegd in haar stembeleid of met de vereisten met betrekking tot de belangrijkste negatieve gevolgen.

Aangezien de rekeningen van de Belfius Equities BEVEK zich in een door Belfius opgezet omnibussysteem bevinden, zijn er geen stemgegevens op compartimentniveau beschikbaar.

De stemgegevens die Candriam in dit deel verstrekt voor het beschouwde financiële product weerspiegelen dus de stemgegevens op het niveau van de Belfius Equities BEVEK en niet op het niveau van het compartiment, zoals hierboven aangegeven.

Dit jaar stemde Candriam in 424 vergaderingen: in 80,9% van hen stemde Candriam minstens één keer tegen het management.

Wat de resoluties met betrekking tot het milieu of de samenleving betreft, presenteerde het management er 50, waarvan Candriam 84% steunde.

Meer specifiek hadden vijf voorstellen betrekking op het klimaat (40% steun).

Bovendien hield Candriam voor alle punten waarover werd gestemd met betrekking tot de verkiezing van bestuurders (resoluties uit 2098) rekening met de aspecten die verband houden met genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (PAI13).

In totaal werden 246 resoluties ingediend door aandeelhouders en Candriam steunde 56,1% daarvan.

Concreet hadden er 42 betrekking op mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam steunde 80,95% daarvan.

Voor meer gedetailleerde informatie over stemmen en de bijbehorende rechtvaardigingen kunt u het stemdashboard van Belfius Asset Management raadplegen [https://viewpoint.glasslewis.com/WD/?siteId=Belfius%20Asset%20Management].

DIALOOG met bedrijfsemittenten

Dit financiële product wordt belegd in emittenten die bedrijven zijn. De onderstaande statistieken verwijzen naar de engagementactiviteiten die Candriam met hen heeft uitgevoerd,

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de gesprekken van Candriam met bedrijven. De prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid bij het bedrijfsleven worden vastgesteld door rekening te houden met:

uitgevende instellingen met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog steeds een hoge koolstofintensiteit hebben (Scope 1-2) of aanzienlijke Scope 3-emissies,

Emittenten uit de financiële sector zijn nog steeds grotendeels blootgesteld aan fossiele brandstoffen en spelen een sleutelrol bij de financiering van de transitie

de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de beheerde portefeuilles.

Candriam sloot zich in november 2021 aan bij het Net Zero Asset Management Initiative [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Het doel van Candriam is om bedrijven aan te moedigen publiekelijk te rapporteren hoe zij zich aansluiten bij een 1.5°-traject en om een dergelijke afstemming aan te moedigen. Candriam verwacht in het bijzonder dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun engagement tot het koolstofarm maken dienen. Candriam combineert doorgaans individuele dialoog en samenwerkingsdialoog.

1-emittenten van dit financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Bovendien blijft Candriam CDP Climate [https://www.cdp.net/en] actief ondersteunen, een uitgebreid transparantieonderzoek dat de investeringsprocessen van Candriam voedt: van de 38 emittenten die aanwezig zijn in het financiële product, heeft 84% de laatste vragenlijst. Dankzij de ingevulde

onderzoeken heeft Candriam toegang tot bijgewerkte en nauwkeurigere gegevens over Scope 1-2-3-emissies.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ of IIGCC & Share Action Climate Initiatives on Financials. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie op het gebied van de uitstoot van broeikasgassen en de daarmee samenhangende strategie, maar ook aan het verkrijgen van fundamentele hefboomwerking ter ondersteuning van strategische veranderingen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in het jaarlijkse engagement- en stemrapport van Candriam, beschikbaar op de publieke website van Candriam (Publicaties | Candriam) [https://www.candriam.com/en/professional/insight-overzicht/publications/#sri-publications].

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid werd er ook contact opgenomen met 24 emittenten die actief zijn in het financiële product over de bescherming van fundamentele mensenrechten op het niveau van de directe of indirecte beroepsbevolking (supply chain due diligence) (PAI10 PAI11).

Inclusie wordt niet buiten beschouwing gelaten, aangezien 16 emittenten van het financiële product zich specifieker bezighielden met onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (diversiteit in het bestuur van de raad van bestuur tussen mannen en vrouwen).

Hoewel de hierboven genoemde PAIs prominent aanwezig zijn bij het overwegen van het engagement dat in 2023 voor dit financiële product is aangegaan, kunnen andere PAIs, zoals die met betrekking tot biodiversiteit, ook aan bod zijn gekomen in de Candriam-dialogen met de zenders. Voor meer informatie kunt u het jaarlijkse engagementoverzicht van Candriam raadplegen op de website van Candriam [https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement -activities].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen-, olie- en gasactiviteiten (PAI 4), worden energieopwekkingsbedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 335 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant beschouwd voor opname in duurzame beleggingen, zelfs als ze niet het onderwerp zijn van universele controverse. Omdat de uitstoot varieert afhankelijk van de elektriciteitsopwekkingsbronnen, is het belangrijk om de CO2-voetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen hoe goed bedrijven zich houden aan het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen gegevens over de koolstofintensiteit beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op het Akkoord van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs en de integratie van een 1.5°-limietscenario, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) van het product in 2023 is vastgesteld op 335 gCO2/kWh. Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die financiële voordelen niet kunnen compenseren.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkoolwinning, steenkoolenergieopwekking en steenkoolgerelateerde activiteiten zoals exploratie, verwerking, transport en distributie worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die de drempel van 5% inkomsten uit conventionele olie- en gasactiviteiten, waaronder exploratie, winning, raffinage en transport, overschrijden, niet in aanmerking voor investeringen. Op dezelfde manier worden entiteiten waarvan de blootstelling aan onconventionele olie- en gasactiviteiten groter is dan 5% eveneens uitgesloten.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI10

In overeenstemming met PAI10 bepaalt de normatieve analyse van Candriam of een bedrijf de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert voor elk van de hoofdcategorieën: mensenrechten (HR), arbeidsrechten (LR), milieu (ENV) en anti-corruptie (AC). De normatieve analyse van Candriam integreert verschillende internationale referenties, waaronder de Verklaring van de

Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de ILO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waardoor een alomvattende dekking van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie wordt gewaarborgd.

In het “Niveau 3” SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig of zeer ernstig schenden. Deze lijst concentreert zich op een strikte interpretatie van schendingen van het UN Global Compact, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

PAI14

Candriam is vastbesloten om van al haar investeringen bedrijven uit te sluiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en pantsering). witte fosforwapens). Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeem- en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de referentieperiode sloot het financiële product geen enkele emittent uit vanwege niet-naleving van deze PAI.

MONITORING: berekening en evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder vindt u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

PAI-indicatoren	Waarde	Dekking (% beoordeeld / totaal vermogen)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totaalactiva)
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	4315,75	93,48	97,59
PAI 1. scope 2	1848,45	93,48	97,59
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	6164,20	93,48	97,59
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	39,25	93,48	97,59
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	90,25	93,48	97,59
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	11,19	94,36	97,59
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0,00	97,59	97,59
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde) %	37,40	92,54	97,59
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0,00	97,59	97,59

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

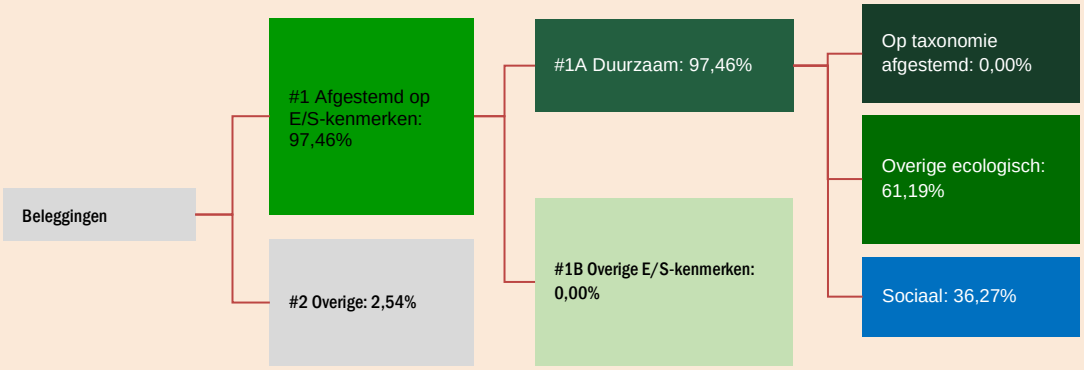
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
29-09-2023 - 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Xylem Inc	Openbare diensten	3,62	USA
Ecolab Inc.	Chemische producten	3,57	USA
American Water Works Co Inc	Openbare diensten	3,34	USA
Idex Corp	Mechanische machines	3,28	USA
Essential Util Rg	Openbare diensten	3,25	USA
Roper Technologies Inc	Mechanische machines	3,21	USA
Ferguson Newco Plc	Bouw Bouwmaterialen	2,76	Jersey
Veolia Environnement	Openbare diensten	2,56	Frankrijk
Bentley System-B	Internetsoftware	2,55	USA
Pentair Plc	Mechanische machines	2,54	Ierland
Symrise Ag	Chemische producten	2,41	Duitsland
Thermo Fisher Scientific Inc	Elektronische halfgeleiders	2,32	USA
Veralto Rg-Wi	Holding- en financiële bedrijven	2,31	USA
Tetra Tech Inc.	Milieudiensten en recycling	2,20	USA
Badger Meter Inc.	Milieudiensten en recycling	2,08	USA

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Mechanische machines	17,81
Openbare diensten	16,35
Bouwmaterialen	8,28
Chemische producten	7,94

Milieudiensten en recycling	7,22
Elektronische halfgeleiders	5,56
Farmaceutische producten en cosmetica	2,73
Internetsoftware	2,55
Andere diensten	1,95
Biotechnologie	1,06
Olie	0,92
Holding- en financiële bedrijven	0,74
Elektronica en elektrische apparatuur	0,10

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds is niet in staat een percentage te publiceren voor de afstemming op de Taxonomie, aangezien wereldwijd slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Bijgevolg wordt dit percentage beschouwd als zijnde nihil.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

☐ **Ja**

☐ **In fossiel gas** ☐ **In kernenergie**

☒ **Nee**

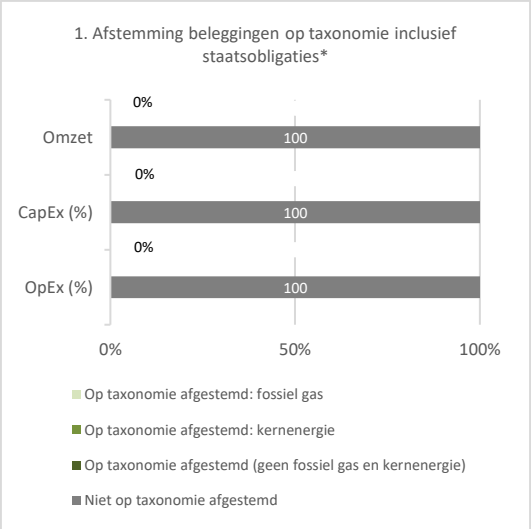
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.
Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

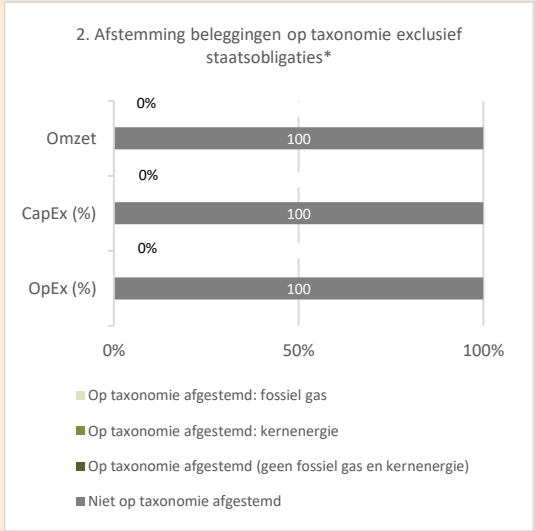
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2024	2023
Op taxonomie afgestemd	0,00%	0,00%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft een aandeel van 61,19% duurzame beleggingen op ecologisch vlak die niet afgestemd zijn op de EU-Taxonomie.

Op dit moment zijn immers slechts twee van de zes doelstellingen van kracht geworden in 2024 en wereldwijd verstrekt slechts een heel klein aantal ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een strikte beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft een aandeel van 36,27% duurzame beleggingen op sociaal vlak.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die werden samengebracht onder de categorie “Overige” zijn aanwezig in het Fonds voor 2,54% van de totale netto-activa.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- liquide middelen: thesaurie op zicht en REPO’S die noodzakelijk zijn voor het beheer van de liquide middelen van het Fonds na inschrijvingen/afkoopverrichtingen en/of die het resultaat zijn van de beslissing tot blootstelling van het Fonds aan de markt;- andere beleggingen (inclusief afgeleide producten van slechts één emittent (“single name”) die werden gekocht met het oog op diversifiëring of die geen voorwerp kunnen uitmaken van een ESG-filtering of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen voldoen aan het criterium van goed ondernemingsbestuur (Governance);

- afgeleide producten (niet van slechts één emittent (“Non single name“) die worden gebruikt voor blootstellings- en dekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/afkoopverrichtingen.

- beleggingen van emittenten met E/S-kenmerken op het moment van de belegging en die niet langer volledig in lijn waren met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden verkocht tijdens de periode of werden beschouwd als andere beleggingen;

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het financiële product streeft ernaar een ESG-score te behalen, gebaseerd op de eigen ESG-methodologie van Candriam, die hoger is dan die van zijn referentie-index.

Gedurende de verslagperiode behaalde het financiële product een ESG-score van 55,99, 11,65% hoger dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door selectief emittenten met een sterker ESG-profiel te bevoordelen.

Het doel van het financiële product is om een minimale blootstelling van 20% te bereiken aan handelsactiviteiten die verband houden met het strategiethema.

Gedurende de referentieperiode vertoonde het financiële product een blootstelling van 0,53% aan dit thema.

Het financiële product heeft zijn doel bereikt door een groter deel van de beleggingen te beleggen in emittenten die meer aan dit thema zijn blootgesteld.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Geen enkele specifieke index is aangeduid als referentie-index voor het beoordelen van de afstemming op de E/S-kenmerken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.