

# BELFIUS SUSTAINABLE

---

SICAV  
BEVEK

Rapport annuel révisé au 31 mars 2023  
Gereviseerd jaarverslag op 31 maart 2023

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

Société anonyme

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

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 overlegging van het document met essentiële beleggersinformatie of het prospectus.

---

# **Belfius Sustainable**

SICAV – BEVEK

Rapport annuel révisé au

31 mars 2023

Gereviseerd jaarverslag op

31 maart 2023

---

# Belfius Sustainable

## 1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

### 1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

#### Siège

Place Rogier 11  
1210 Bruxelles

#### Date de constitution de la SICAV

2 mars 2000

#### Conseil d'administration de la SICAV

##### Président

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

##### Administrateurs

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

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

Kristel Cools à partir du 01-01-2023  
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Investment Partners S.A.

Christoph Finck à partir du 13-02-2023  
Administrateur indépendant  
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh à partir du 13-02-2023  
Administrateur indépendant  
Professeur ordinaire de la Faculté Warocqué d'Economie et de  
Gestion de l'Université de Mons

Gunther Wuyts  
Administrateur indépendant  
Professor of Finance, KU Leuven

Koen Van De Maele  
Member of the Executive Committee & Global Head of  
Investment Solutions  
Candriam

Wim Van Hyfte  
Global Head of ESG Investments & Research  
Candriam

## 1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

### 1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

#### Zetel

Rogierplein 11  
1210 Brussel

#### Oprichtingsdatum van de BEVEK

2 maart 2000

#### Raad van Bestuur van de BEVEK

##### Voorzitter

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

##### Bestuurders

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

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

Kristel Cools vanaf 01-01-2023  
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité  
Belfius Investment Partners N.V.

Christoph Finck vanaf 13-02-2023  
Onafhankelijk bestuurder  
Lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh vanaf 13-02-2023  
Onafhankelijk bestuurder  
Gewoon hoogleraar aan de Faculté Warocqué d'Economie et de  
Gestion van de Université de Mons.

Gunther Wuyts  
Onafhankelijk bestuurder  
Professor of Finance, KU Leuven

Koen Van De Maele  
Member of the Executive Committee & Global Head of  
Investment Solution  
Candriam

Wim Van Hyfte  
Global Head of ESG Investments & Research  
Candriam

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

### Personnes physiques chargées de la direction effective

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

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

Kristel Cools à partir du 01-01-2023  
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Investment Partners 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 Investment Partners S.A.  
Place Rogier 11  
1210 Bruxelles  
Société anonyme

### Conseil d'administration de la société de gestion

#### Président

Johan Vankelecom  
Chief Financial Officer  
Membre du Comité de Direction  
Belfius Banque S.A.

#### Administrateurs non-exécutifs

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

Christophe Demain  
Chief Investment Officer  
Belfius Insurance

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

Anne Heldenbergh  
Administrateur indépendant  
Professeur ordinaire de la Faculté Warocqué d'Economie et de 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

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

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

Kristel Cools vanaf 01-01-2023  
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité  
Belfius Investment Partners N.V.

### Beheertype

Beleggingsvennootschap die een beheervenootschap heeft aangesteld, overeenkomstig artikel 44, § 1e, van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen

### Beheervenootschap

Belfius Investment Partners N.V.  
Rogierplein 11  
1210 Brussel  
Naamloze vennootschap

### Raad van Bestuur van de Beheervenootschap

#### Voorzitter

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

#### Niet-uitvoerende bestuurders

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

Christophe Demain  
Chief Investment Officer  
Belfius Insurance

Christoph Finck  
Onafhankelijk bestuurder  
Lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

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

Georges Hübner  
Professor of Finance, Universiteit van Luik

---

# Belfius Sustainable

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

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

### Administrateurs Exécutifs

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

Olivier Banneux à partir du 01/04/2022  
Head of Private Portfolio Management et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Investment Partner

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

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

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

François-Valéry Lecomte à partir du 8/10/2022  
Chief Executive Officer et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Investment Partners S.A.

### Commissaire de la société de gestion

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

### Commissaire

Deloitte Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren S.R.L.,  
représentée par Monsieur Maurice Vrolix  
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J - 1930  
Zaventem, Bruxelles

### Promoteurs

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

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

### Dépositaire

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

## 1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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

### Uitvoerende bestuurders

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

Olivier Banneux vanaf 01/04/2022  
Head of Private Portfolio Management en Lid van het Directiecomité  
Belfius Investment Partners N.V.

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

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

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

François-Valéry Lecomte vanaf 8/10/2022  
Chief Executive Officer en Lid van het Directiecomité  
Belfius Investment Partners N.V.

### Commissaris van de beheerverenootschap

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

### Commissaris

Deloitte Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren BV,  
vertegenwoordigd door de heer Maurice Vrolix  
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J - 1930  
Zaventem, Brussel

### Promotors

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

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

### Bewaarder

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

---

# Belfius Sustainable

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

### Gestion financière du portefeuille

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

### Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

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

### Gestion administrative et comptable

RBC Investor Services Belgium S.A.  
Boulevard du Roi Albert II 37 - 1030 Bruxelles

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

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

Les fonctions de l'administration liées à l'activité de Montage sont assurées par Candriam  
SERENITY - Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen  
Grand Duché du Luxembourg

### Service financier

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

### Distributeur(s)

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

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

**Belfius Sustainable Medium**  
classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR  
**Belfius Sustainable Low**  
classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR  
**Belfius Sustainable High**  
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.

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

## 1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### Financieel portefeuillebeheer

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

### Delegatie van de beleggingsportefeuille

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

### Administratief- en boekhoudkundig beheer

RBC Investor Services Belgium N.V.  
Koning Albert II laan 37 - 1030 Brussel

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

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

De functies van de administratie verbonden aan de activiteit van Montage worden verzekerd door Candriam  
SERENITY - Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

### Financiële dienst

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

### Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

### Lijst van compartimenten en aandelenklasse(n)

**Belfius Sustainable Medium**  
klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR  
**Belfius Sustainable Low**  
klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR  
**Belfius Sustainable High**  
klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

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

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

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

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter les comptes annuels arrêtés au 31 mars 2023 de la SICAV de droit belge BELFIUS SUSTAINABLE.

### 1.2.1. Information aux actionnaires

«Belfius Sustainable» est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit belge à compartiments multiples, sous la forme d'une Société Anonyme, 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.

La Société a opté pour la catégorie de placements prévue par l'article 7, alinéa 1er, 1° 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

La société a été constituée le 2 mars 2000 sous la dénomination «Stimulus Invest». A la date du 1er octobre 2002, l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé de modifier la dénomination sociale et de la remplacer par Dexia Sustainable. Au 2 février 2014 la société change de dénomination en Candriam Sustainable.

L'assemblée générale extraordinaire du 19 janvier 2022 décide la révocation de la Société de gestion de Candriam et désigne Belfius Investment Partners comme nouvelle Société de gestion.

Le nom de la SICAV change en Belfius Sustainable et la suppression des classes, N, I, Y, Lock, R, R2 et Z.

Les décisions entreront en vigueur le 1 février 2022.

### 1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Aux Etats-Unis, au deuxième trimestre 2022, les goulets d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement sont accentués par la politique zéro-Covid pratiquée à très grande échelle en Chine. Malgré les effets collatéraux du conflit en Ukraine sur les prix des matières premières et du pétrole (autour de 110 dollars par baril en moyenne au deuxième trimestre), les indicateurs d'activité demeurent bien orientés et le marché du travail reste tendu. Ces développements poussent le taux à dix ans à près de 3,5 % mi-juin. En réponse à la hausse des prix, la Réserve fédérale monte à deux reprises son taux directeur : une première fois, début mai, de 50 points de base et, ensuite, mi-juin de 75 points de base. Dans ce nouvel environnement, comme le crédit devient plus cher et le pouvoir d'achat des ménages est sous pression, la confiance du consommateur faiblit nettement.

## 1.2. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het jaarverslag per 31 maart 2023 van de BEVEK naar Belgisch recht BELFIUS SUSTAINABLE voor te leggen.

### 1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

«Belfius Sustainable» is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Belgisch recht, in de vorm van een naamloze vennootschap die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wordt, wat haar werking en beleggingen betreft, beheerst door de wet van 3 augustus 2012, betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

De Vennootschap heeft geopteerd voor de categorie van beleggingen die wordt vermeld in artikel 7, alinea 1, 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

De vennootschap werd op 2 maart 2000 onder de benaming «Stimulus Invest» opgericht. Op datum van 1ste oktober 2002 besliste de Algemene Vergadering van de aandeelhouders om de maatschappelijke naam te wijzigen en deze door Candriam Sustainable te vervangen. Op 2 februari 2014 veranderde de vennootschap haar naam in Candriam Sustainable.

De buitengewone algemene vergadering van 19 januari 2022 beslist de herroeping van de beheersmaatschappij Candriam en Belfius Investment Partners aan te duiden als nieuwe beheervenootschap.

De naam van de BEVEK verandert in Belfius Sustainable en de aandelenklassen N, I, Y, Lock, R, R2 en Z worden geschrapt.

De besluiten treden in werking op 1 februari 2022.

### 1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

In het tweede kwartaal van 2022 verergeren in de Verenigde Staten de problemen in de toeleveringsketens vanwege de draconische coronamaatregelen in China. Ondanks de impact van de oorlog in Oekraïne op de grondstoffen- en olieprijzen (gemiddeld zo'n 110 dollar per vat in het tweede kwartaal) wijzen de inkoopmanagersindexen nog altijd op groei en blijft de arbeidsmarkt krap. Onder invloed van die ontwikkelingen stijgt de tienjaarsrente verder, tot bijna 3,5% midden juni. Als reactie op de stijgende prijzen verhoogt de Federal Reserve haar richtrente twee keer: een eerste keer begin mei met 50 basispunten en vervolgens half juni met 75 basispunten. In die nieuwe omgeving, waarin krediet dunderd wordt en de koopkracht van de huishoudens onder druk staat, verzwakt het consumentenvertrouwen aanzienlijk. Tot slot is de groei

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

Finale­ment, la croissance est à nouveau très légèrement négative (-0,1 % en glissement trimestriel après -0,4% au premier trimestre). Sur le trimestre, le taux à dix ans croît de 65 points de base à 2,97 %. La Bourse, elle, perd 16,4 %. En juillet, le taux à dix ans oscille autour de 3 % au gré des statistiques. En effet, l'enquête ISM du secteur manufacturier et les créations mensuelles d'emplois sont un peu plus faibles que les mois précédents alors que, mi-juillet, l'inflation dépasse les 9 %. Fin juillet, toutefois, la hausse de 75 points de base, à 2,5 %, du taux directeur de la Réserve fédérale et la tension créée par la visite de Nancy Pelosi à Taiwan pèsent à la baisse sur les taux. Malgré une première baisse de l'inflation en glissement mensuel depuis mai 2020, le président de la Réserve fédérale ne manque pas de rappeler, fin août, que le retour à une stabilité des prix – l'inflation est encore de 8,3 % sur un an – requerra une politique monétaire restrictive, et ce, pour une durée certaine. En effet, malgré un ralentissement du secteur manufacturier, en partie dû à l'appréciation importante du dollar, l'économie continue de créer plus d'un million d'emplois tous les trois mois, le taux de chômage se rapproche de 3,5 %, et la croissance des salaires est toujours importante. Dans cet environnement, le 21 septembre, les membres du FOMC (Réserve fédérale) haussent le taux directeur, à nouveau, de 75 points de base à 3,25 %, et, revoient drastiquement à la hausse leurs prévisions du taux des fonds fédéraux pour les prochaines années. Pour 2023, les membres du FOMC pensent que ce dernier s'établira autour de 4,65 %, contre une estimation de seulement 3,85 % en juin. Le taux à dix ans clôture le troisième trimestre à 3,8 %, soit une hausse de 83 points de base par rapport à fin juin. Les derniers développements ainsi que l'impact sur le secteur immobilier des taux hypothécaires nettement plus élevés pèsent négativement sur la Bourse, qui se replie de 5,3 % sur le trimestre. Au quatrième trimestre, à l'instar du secteur manufacturier mondial, l'enquête ISM du secteur manufacturier passe sous la barre des 50, en réponse au renchérissement du dollar et au ralentissement économique mondial. Même si le rythme des créations mensuelles d'emplois ralentit un peu – elles demeurent, toutefois, toujours supérieures à 250 000 –, l'inflation sous-jacente est encore de 6 % et le secteur des services est toujours dynamique. Dès lors, afin de s'assurer d'un retour à moyen terme de l'inflation vers 2 %, la Réserve fédérale monte à deux reprises son taux directeur : une première fois début novembre de 75 points de base et, ensuite, mi-décembre de 50 points de base (à 4,5 %). Au total, 2022 fut l'année de l'inattendu avec un conflit aux portes de l'Europe, une inflation bien plus forte qu'anticipé, un resserrement monétaire le plus important depuis 1980 et, malgré tout, une croissance de 2,1 % en 2022 après 5,9 % en 2021. Toutefois, les développements de 2022 pèsent sur l'indice S&P500, qui clôture l'année sur un recul de 19,4 % à 3840, malgré un rebond de plus de 7 % sur le dernier trimestre. Quant au taux à dix ans, il évolue peu au cours du dernier trimestre. Celui-ci clôt l'année à 3,83 %, soit une hausse de 233 points de base sur l'année. En janvier et février 2023, hormis l'immobilier résidentiel (-10,6 % en 2022 par rapport à 2021), une grande majorité des indicateurs semble pointer vers une absence de fort ralentissement, malgré les hausses passées de la Réserve fédérale. En effet, environ 800 000 nouveaux emplois ont encore été créés. L'ISM du secteur des services est à 55 en février. L'inflation totale (6 % en février 2023) baisse régulièrement depuis son pic de mi-2022 (grâce à la réduction des tensions dans les chaînes d'approvisionnement et à la baisse des prix de l'énergie et des métaux industriels) mais l'inflation sous-jacente, elle, ne décélère que très lentement. C'est la raison pour laquelle la Réserve fédérale, le 1er février, augmente son taux directeur de 25 points de base à 4,75 %. En effet, bien que

## 1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

opnieuw zeer licht negatief (-0,1% kwartaal op kwartaal na -0,4% in het eerste kwartaal). De tienjaarsrente stijgt op kwartaalbasis met 65 basispunten naar 2,97%. De beurs verliest 16,4%. In juli schommelt de tienjaarsrente onder invloed van de cijfers rond de 3%. De inkoopmanagersindex voor de industrie en de banencreatie vallen namelijk wat lager uit dan de maanden voordien, terwijl de inflatie medio juli meer dan 9% bedraagt. Eind juli duwen echter de verhoging van de richtrente van de Federal Reserve met 75 basispunten tot 2,5 % en de spanningen rond het bezoek van Nancy Pelosi aan Taiwan de koersen van staatsobligaties echter lager. Ondanks een eerste daling van de inflatie op maandbasis sinds mei 2020, herhaalt de voorzitter van de Federal Reserve in de Verenigde Staten eind augustus dat het monetaire beleid nog enige tijd restrictief zal moeten blijven alvorens er opnieuw prijsstabiliteit zal zijn – op jaarbasis bedraagt de inflatie nog steeds 8,3%. Hij wijst er namelijk op dat de verwerkende industrie weliswaar vertraagt, deels doordat de dollar sterk gestegen is, maar de economie nog steeds meer dan een miljoen banen schept per kwartaal, de werkloosheid de 3,5% nadert en de lonen sterk blijven stijgen. Tegen die achtergrond verhogen de leden van het FOMC (Federal Reserve) op 21 september de richtrente opnieuw met 75 basispunten tot 3,25% en trekken zij hun renteprognoses voor de komende jaren drastisch op. Zij gaan er dan van uit dat de richtrente in 2023 zal oplopen tot zo'n 4,65%, terwijl ze die in juni nog maar op 3,85% schatten. De tienjaarsrente sluit het derde kwartaal af op 3,8%, een stijging met 83 basispunten ten opzichte van eind juni. De beurs lijdt onder de recentste ontwikkelingen en de impact van de sterk gestegen hypotheekrente op vastgoed en gaat op kwartaalbasis 5,3% achteruit. In het vierde kwartaal zakt de inkoopmanagersindex voor de industrie door de duurdere dollar en vertragende wereldeconomie net zoals in de rest van de wereld onder de 50. De banencreatie neemt wat af (maar blijft wel nog steeds boven de 250.000), de kerninflatie bedraagt nog 6% en de dienstensector blijft goed draaien. Om ervoor te zorgen dat de inflatie op middellange termijn terugkeert naar 2%, verhoogt de Federal Reserve haar richtrente dan ook twee keer: een eerste keer begin november met 75 basispunten en vervolgens medio december met 50 basispunten (tot 4,5%). 2022 is alles bij elkaar een jaar van verrassingen geweest, met een oorlog in de achtertuin van Europa, veel hogere inflatie dan verwacht, de grootste verkrapping van het monetaire beleid sinds de jaren 1980 en ondanks alles een groei van 2,1% in 2022 na 5,9% in 2021. De gebeurtenissen in 2022 wegen niettemin op de S&P 500, die, ondanks een stijging met ruim 7%, in het laatste kwartaal het jaar afsluit op 3.840 punten, een terugval van 19,4%. De tienjaarsrente blijft in het laatste kwartaal min of meer status quo. Ze sluit het kwartaal af op 3,83%, een stijging met 233 basispunten op jaarbasis. In januari en februari 2023 lijkt, afgezien van residentieel vastgoed (-10,6% in 2022 ten opzichte van 2021), een grote meerderheid van de indicatoren te wijzen op een afwezigheid van een sterke vertraging, ondanks eerdere verhogingen door de Federal Reserve. Er zijn inderdaad zo'n 800.000 nieuwe banen gecreëerd. De inkoopmanagersindex van de dienstensector komt op 55 in februari. De algemene inflatie (6% in februari 2023) daalt regelmatig sinds de piek midden 2022 (dankzij verminderde spanningen in de toeleveringsketens en lagere prijzen voor energie en industriële metalen), maar de kerninflatie vertraagt veel langzamer. Daarom verhoogt de Federal Reserve op 1 februari haar belangrijkste rentevoet met 25 basispunten tot 4,75%. Hoewel de goedere­ninflatie afneemt, vertragen de



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

L'inflation des biens ralentisse, la composante « immobilier » de l'inflation (plus de 30 % de l'indice IPC) et celle des services non liés à l'immobilier ne ralentissent pas. De plus, bien que la croissance des salaires soit en train de ralentir, elle demeure encore importante et c'est un intransigent important dans le prix des services. Tous ces éléments poussent le taux à dix ans au-delà des 4 % début mars. Toutefois, les fermetures par les autorités de la 16<sup>e</sup> plus grande banque américaine (Silicon Valley Bank (SVB)), le 10 mars, à la suite de sorties de dépôts beaucoup trop importantes les jours précédents, et, quelques jours plus tard, de Signature Bank font craindre un risque de contagion aux autres banques de moyenne importance. En réponse, la FDIC, en concertation avec la Réserve fédérale et le Trésor américain, a pu invoquer une situation de « *Systemic Risk Exception* » ce qui a permis à la FDIC de pouvoir assurer tous les dépôts de ces deux banques (les dépôts assurés (< à \$250 000) et les non-assurés). Pour éviter un problème de liquidité, la Fed ouvre une nouvelle facilité d'emprunt (BTFF – *Bank Term Funding Program*) dont la spécificité est que les obligations publiques servant de collatéral sont valorisées au pair et non au prix de marché. Alors que le risque de contagion semble écarté et que le stress sur les marchés financiers se réduit, étant donné le contexte économique et le niveau de l'inflation sous-jacente, la Réserve fédérale augmente, le 22 mars, son taux directeur de 25 pb à 5 %. Au total, fin mars, le taux à dix ans a baissé de 35 points de base à 3,48 %. La Bourse, elle, a crû de 7,0 %. En effet, les derniers développements ont fait revoir à la baisse le taux terminal de la Fed et donc le frein potentiel sur l'économie.

Dans la zone euro, le deuxième trimestre 2022 est marqué par des prix de l'énergie, des métaux industriels et des denrées agricoles élevés, par la coupure de l'approvisionnement en gaz en provenance de Russie pour les pays refusant de payer en rouble et par une réduction du flux de gaz vers l'Allemagne. Au total, à partir du mois de mai, l'inflation s'établit à plus de huit pourcents. Dans cet environnement, les marchés anticipent plusieurs hausses de taux de la Banque centrale européenne (BCE), ce qui pousse l'ensemble des taux européens vers le haut. Le taux allemand à dix ans dépasse 1,7 % tandis que le taux italien à dix ans, lui, passe le cap des 4 %. L'importance de l'écartement des taux conduit la BCE à se réunir en urgence, le 15 juin, et à annoncer un nouvel instrument « anti-fragmentation » pour la zone euro. A partir de mi-juin, néanmoins, la possibilité d'entrer en récession devient un scénario un peu plus probable pour les marchés, ce qui pousse le taux allemand à dix ans à la baisse. Sur le trimestre, le taux à dix ans allemand croît de 86 points de base à 1,37 %. La Bourse, elle, perd 12 %. Malgré les développements cités ci-dessus, le niveau du PIB est en hausse de 0,9 % en glissement trimestriel au deuxième trimestre et le taux de chômage est historiquement bas (6,7 %). En juillet, toutefois, la confiance des ménages et des entreprises chute encore un peu plus. En effet, malgré la baisse des prix de beaucoup de matières premières, le niveau extrêmement élevé du prix du gaz ainsi que les risques de manque d'approvisionnement pèsent sur la confiance. Dans cet environnement, malgré un ralentissement attendu de la croissance, mais avec une inflation qui ne cesse d'augmenter, le 21 juillet, pour la première fois en onze ans, la BCE monte son taux directeur de 50 points de base à 0,5 % et met le taux de la facilité de dépôt à 0 %. Ceci permet momentanément d'arrêter la dépréciation de l'euro vis-à-vis du dollar qui est à la parité. Toutefois, les perspectives de croissance et d'inflation ne font que se dégrader au cours de l'été. Fin août, le prix du gaz en Europe atteint des niveaux astronomiques. Les indicateurs d'activité PMI passent

## 1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

vastgoedcomponent (meer dan 30% van de CPI-index) en die van de niet-vastgoeddiensten namelijk niet. Bovendien vertraagt de loonstijging weliswaar, maar deze is nog steeds aanzienlijk en dit is een element dat de dienstensector sterk beïnvloedt. Al die elementen duwen de tienjaarsrente boven de 4% begin maart. De sluitingen door de autoriteiten van de 16e grootste Amerikaanse bank (Silicon Valley Bank, SVB) op 10 maart, na de massale uitstroom van deposito's, en een paar dagen later van Signature Bank, doen echter de vrees voor een besmettingsrisico voor andere middelgrote banken toenemen. Als reactie hierop kon de FDIC, in overleg met de Federal Reserve en het Amerikaanse ministerie van Financiën, een 'Systemic Risk Exception'-situatie invoeren. Daardoor kon de FDIC alle deposito's waarborgen van deze twee banken (tot 250.000 USD verzekerde en onverzekerde deposito's). Om een liquiditeitsprobleem te voorkomen, opent de Fed een nieuwe leenfaciliteit (BTFF – Bank Term Funding Program) met als specifieke kenmerk dat de staatsobligaties die als onderpand dienen, worden gewaardeerd tegen pari en niet tegen de marktprijs. Hoewel het besmettingsrisico lijkt te zijn weggenomen en de stress in de financiële markten is afgenomen, verhoogt de Federal Reserve, gezien de economische context en het niveau van de kerninflatie, haar belangrijkste rentetarief met 25 basispunten tot 5% op 22 maart. In totaal zakt de tienjaarsrente eind maart met 35 basispunten tot 3,48%. De beurs steeg met 7%. De laatste ontwikkelingen hebben inderdaad de eindrente van de Fed verlaagd en daarmee een potentiële rem op de economie gezet.

In de eurozone staat het tweede kwartaal in het teken van de nog altijd hoge prijzen voor energie, industriële metalen en landbouwproducten, de stopzetting van gasleveringen uit Rusland aan de landen die weigeren om in roebel te betalen en de vermindering van de gastoevoer naar Duitsland. De totale inflatie stijgt vanaf mei tot meer dan 8%. Tegen die achtergrond verwachten de markten verschillende renteverhogingen van de Europese Centrale Bank (ECB), waardoor de rente in heel Europa aantrekt. De Duitse tienjaarsrente komt uit boven de 1,7%, de Italiaanse breekt door de grens van 4%. Dat grote renteverschuif brengt de ECB ertoe om na een spoedvergadering op 15 juni een nieuw 'antifragmentatie'-instrument voor de eurozone aan te kondigen. Vanaf half juni beginnen beleggers echter meer rekening te houden met de kans op een recessie en daalt de Duitse tienjaarsrente weer. Over het volledige kwartaal stijgt ze met 86 basispunten naar 1,37%. De beurs verliest 12%. Ondanks de hiervoor vermelde ontwikkelingen stijgt in het tweede kwartaal het bbp met 0,9% op kwartaalbasis en is de werkloosheid historisch laag (6,7%). In juli zakt echter het consumenten- en ondernemersvertrouwen verder weg. Veel grondstoffen zijn wel goedkoper geworden, maar de extreem hoge aardgasprijzen en de onzekerheid over de bevoorrading wegen op het vertrouwen. Hoewel de groei zoals verwacht vertraagt, trekt de ECB in die omstandigheden gezien de aanhoudend stijgende inflatie op 21 juli voor het eerst in elf jaar de basisrente met 50 basispunten op tot 0,5% en de depositorente tot 0%. Dat stuit tijdelijk de terugval van de euro-dollar koers, die tot pariteit gedaald is. In de loop van de zomer verslechteren de groei- en inflatievooruitzichten echter alleen maar. Eind augustus bereikten de gasprijzen in Europa astronomische niveaus. Alle inkoopmanagersindexen dalen tot minder dan 50 (en wijzen dus op een krimpende economie), terwijl de inflatie in september oploopt tot bijna 10%. Tegelijk verliest de euro verder terrein tegenover de dollar (de koers

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

tous sous la barre des cinquante (zone de contraction de l'activité) et, simultanément, l'inflation atteint près de dix pourcents en septembre. Si on ajoute à cela, la poursuite de la dépréciation de l'euro par rapport au dollar (en-dessous de la parité) qui pèse également sur l'inflation via l'inflation importée, la BCE décide, le 8 septembre, d'augmenter son taux directeur de 75 points de base à 1,25 %. Fin septembre, le taux dix ans allemand clôture le troisième trimestre à 2,11 %, soit une hausse de 74 points de base par rapport à juin. Quant à la Bourse, elle perd 4,7 % sur la même période. Toutefois, malgré ces développements, jusqu'au troisième trimestre, la croissance demeure positive chaque trimestre, grâce notamment au marché du travail qui reste bien orienté. Au début du quatrième trimestre, afin de contrecarrer la baisse du prix du pétrole attendue en réponse au ralentissement de la croissance mondiale – le FMI prévoit une croissance mondiale de 2,7 % en 2023 après 3,2 % en 2022 –, l'OPEP+ décide de réduire sa production de 2 mbj à partir de novembre. Dès lors, afin de s'assurer que les anticipations d'inflation demeurent ancrées, d'autant que les gouvernements européens annoncent des programmes de soutien économique plus ou moins conséquents, la BCE monte à deux reprises son taux directeur : une première fois, fin octobre, de 75 points de base et, ensuite, mi-décembre de 50 points de base (à 2,5 %). Fin octobre, l'Allemagne annonce un plan de deux cents milliards d'euros. La baisse du prix du gaz au cours du quatrième trimestre réduit quelque peu les tensions et permet d'envisager une croissance pour 2023 un peu moins défavorable. Cette perspective permet une forte progression de la Bourse au quatrième trimestre (+12,5 %). Malgré cela, les développements de 2022 pèsent sur la Bourse, qui se replie de 14,5 % sur l'année. Quant au taux allemand à dix ans, après les annonces de la BCE mi-décembre (poursuite du resserrement monétaire et réduction de l'*Asset Purchase Programme*), il termine le mois de décembre en hausse. Celui-ci clôt l'année à 2,56 %, soit une hausse de 274 points de base sur l'année. Début 2023, alors que l'inflation totale (8,5 % en février) est en baisse continue depuis son pic d'octobre 2022, l'inflation sous-jacente, elle, ne cesse de grimper (5,6 % en février) dans un contexte où le marché du travail demeure tendu. Le taux de chômage est de 6,6 % et la croissance des salaires est importante. Par ailleurs, la baisse du prix du gaz se poursuivant, ces conditions conduisent à revoir les perspectives de croissance à la hausse ainsi que les anticipations de taux terminal de la BCE. Cette dernière, le 2 février, augmente son taux directeur de 50 points de base à 3 %. A la suite des développements au sein du système bancaire américain, pendant la semaine du 13 mars, Credit Suisse est malmenée en Bourse. Cela n'empêche pas la BCE lors de sa réunion de politique monétaire du 16 mars, d'augmenter son taux directeur de 50 points de base à 3,5 %. En effet, comme le fait remarquer Christine Lagarde, le secteur bancaire européen est résilient, bien capitalisé et n'a pas de problème de liquidité. L'autre raison à cette hausse tient dans les dernières prévisions macroéconomiques de la BCE qui montre que l'inflation devrait rester trop élevée pendant trop longtemps. Pendant le week-end du 18 et 19 mars, afin d'éviter de devoir intervenir en catastrophe, la Banque Nationale Suisse et l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers suisse organise la reprise de Credit Suisse par UBS. Au total, sur le trimestre, le taux à dix ans allemand baisse de 27 points de base à 2,3 %. La Bourse, elle, croît de 11,9 %.

### 1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

daalt onder pariteit), wat via de import de inflatie bijkomend versterkt. Daarom besluit de ECB op 8 september om de richtrente met 75 basispunten te verhogen tot 1,25%. De Duitse tienjaarsrente sluit het derde kwartaal eind september af op 2,11%, een stijging met 74 basispunten ten opzichte van eind juni. De beurs verliest over dezelfde periode 4,7%. Ondanks die ontwikkelingen blijft de groei echter tot in het derde kwartaal positief, met name dankzij de bloeiende arbeidsmarkt. Om de verwachte daling van de olieprijs door de vertragende wereldeconomie tegen te gaan – het IMF voorspelt voor 2023 nog 2,7% groei, na 3,2% in 2022 – besluiten de OPEC+-landen aan het begin van het vierde kwartaal om hun productie vanaf november met 2 miljoen vaten per dag te verminderen. Om te voorkomen dat de inflatieverwachtingen op hol slaan, te meer omdat de Europese overheden soms omvangrijke steunmaatregelen in het vooruitzicht stellen, verhoogt de ECB tweemaal de richtrente: een eerste keer eind oktober met 75 basispunten en vervolgens medio december met 50 basispunten (tot 2,5%). Duitsland kondigt eind oktober een plan van tweehonderd miljard euro aan. De daling van de gasprijzen in het vierde kwartaal vermindert de druk enigszins en maakt de groei voor 2023 iets minder ongunstig. Dankzij deze vooruitzichten kan de beurs in het vierde kwartaal sterk stijgen (+12,5%). Desondanks drukken de ontwikkelingen in 2022 op de aandelenmarkt, die op jaarbasis met 14,5% is gedaald. De Duitse tienjaarsrente sluit na de aankondigingen van de ECB medio december (verdere verkrapping van het monetaire beleid en afbouw van het Asset Purchase Programme) de maand hoger af. Ze eindigt het jaar op 2,56%, een stijging met 274 basispunten op jaarbasis. Begin 2023 daalt de nominale inflatie (ongeveer 8,5%) gestaag sinds de piek in oktober 2022, maar blijft de kerninflatie toenemen (5,6% in februari) binnen een context van een krappe arbeidsmarkt. De werkloosheid bedraagt 6,6% en de lonen stijgen sterk. Nu de gasprijs blijft dalen, leiden deze omstandigheden bovendien tot een opwaartse bijstelling van de groeivoorzichten en de verwachtingen voor de eindrente van de ECB. Op 2 februari verhoogde de ECB haar basisrente met 50 basispunten tot 3%. Na de ontwikkelingen in het Amerikaanse bankwezen kreeg Credit Suisse in de week van 13 maart rake klappen op de beurs. Dit weerhield de ECB er niet van om tijdens haar monetairebeleidsvergadering van 16 maart haar basisrente met 50 basispunten te verhogen tot 3,5%. Zoals Christine Lagarde opmerkt, is de Europese banksector veerkrachtig, goed gekapitaliseerd en heeft hij geen liquiditeitsproblemen. De andere reden voor deze stijging zijn de laatste macro-economische prognoses van de ECB, waaruit blijkt dat de inflatie naar verwachting te lang te hoog zal blijven. In het weekend van 18 en 19 maart organiseren de Zwitserse Nationale Bank en de Zwitserse toezichthouder op de financiële markten (om te voorkomen dat ze moeten ingrijpen bij een ramp) de overname van Credit Suisse door UBS. Globaal bekeken daalt de Duitse tienjaarsrente over het kwartaal met 27 basispunten tot 2,3%. De beurs steeg met 11,9%.

# Belfius Sustainable

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

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### 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](http://www.beama.be).

### 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](http://www.beama.be).

#### Belfius Sustainable Medium

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 crédit/ Kredietrisico				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 taux/ Renterisico				X
Risque de volatilité/ Volatiliteitsrisico		X		
Risque d'inflation/ Inflatierisico			X	
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico				X
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X
Risque sur les matières premières/ Commodityrisico		X		

#### Belfius Sustainable Low

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 crédit/ Kredietrisico				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 taux/ Renterisico				X
Risque de volatilité/ Volatiliteitsrisico		X		
Risque d'inflation/ Inflatierisico			X	
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		

# Belfius Sustainable

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

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatennisico				X
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X
Risque sur les matières premières/ Commodityrisico		X		

### Belfius Sustainable High

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 crédit/ Kredietrisico				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 taux/ Renterisico				X
Risque de volatilité/ Volatiliteitsrisico		X		
Risque d'inflation/ Inflatierisico			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/ Derivatennisico				X
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X
Risque sur les matières premières/ Commodityrisico		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.

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

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

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

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

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

### 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 28 janvier 2004 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 prises en fonction de ces principes :

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

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

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

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

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### 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 de vergadering van de Raad van Bestuur van de Vennootschap die op 28 januari 2004 werd gehouden, is besloten om aan de beheerder van de BEVEK, Candriam, de volmacht te geven het stemrecht uit te oefenen dat verbonden is aan de door de BEVEK gehouden

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 accountants.

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

Candriam heeft besloten de stemrechten gekoppeld aan de aandelen van belangrijke Europese ondernemingen actief uit te oefenen. Met deze beslissing toont Candriam dat zij haar verantwoordelijkheden ten aanzien van het Corporate Governance wil opnemen, en dat zij haar stemrechten in de ondernemingen waarin zij voor rekening van haar cliënten belegt, ten volle wil uitoefenen.

Daarom heeft de beheerder van Belfius Sustainable zich aangeboden op de Algemene Vergaderingen van de volgende

# Belfius Sustainable

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

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

ondernemingen:

Nom de société	Pays	AGM 2022/2023
Naam onderneming	Landen	AGM 2022/2023
Air Liquide SA	FR	04/05/2022
Air Products and Chemicals, Inc.	US	26/01/2023
Allianz SE	DE	04/05/2022
Amgen Inc.	US	17/05/2022
Apple Inc.	US	10/03/2023
ASML Holding NV	NL	29/04/2022
AstraZeneca Plc	GB	29/04/2022
Atlas Copco AB	SE	26/04/2022
Autodesk, Inc.	US	16/06/2022
AXA SA	FR	28/04/2022
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	16/03/2023
Cisco Systems, Inc.	US	08/12/2022
Colgate-Palmolive Company	US	06/05/2022
Coloplast A/S	DK	01/12/2022
Edwards Lifesciences Corporation	US	03/05/2022
Equinix, Inc.	US	25/05/2022
EssilorLuxottica SA	FR	25/05/2022
Iberdrola SA	ES	16/06/2022
Intesa Sanpaolo SpA	IT	29/04/2022
KBC Group SA/NV	BE	05/05/2022
Kering SA	FR	28/04/2022
Kone Oyj	FI	28/02/2023
Koninklijke DSM NV	NL	10/05/2022
Lonza Group AG	CH	05/05/2022
Merck & Co., Inc.	US	24/05/2022
Microsoft Corporation	US	13/12/2022
Morgan Stanley	US	26/05/2022
Neste Corp.	FI	28/03/2023
Nestle SA	CH	07/04/2022
NIDEC Corp.	JP	17/06/2022
NIKE, Inc.	US	09/09/2022
Orsted A/S	DK	07/03/2023
PayPal Holdings, Inc.	US	02/06/2022
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	20/05/2022
RELX Plc	GB	21/04/2022
Rentokil Initial Plc	GB	11/05/2022
Rockwell Automation, Inc.	US	07/02/2023
Sanofi	FR	03/05/2022
Schneider Electric SE	FR	05/05/2022
TE Connectivity Ltd.	CH	15/03/2023
The Home Depot, Inc.	US	19/05/2022
The Procter & Gamble Company	US	11/10/2022
Unicharm Corp.	JP	24/03/2023
UniCredit SpA	IT	31/03/2023
Unilever Plc	GB	04/05/2022
VINCI SA	FR	12/04/2022
Visa Inc.	US	24/01/2023
Waste Connections, Inc.	CH	13/05/2022
Xylem Inc.	US	12/05/2022

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

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

Isabelle Cabie ( Présidente du comité )  
Sophie-Deleuze ( Membre )

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

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

Isabelle Cabie (Voorzitter)  
Sophie-Deleuze (Lid)

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

Tanguy De Villenfagne ( Membre )  
Lucia Meloni ( Membre )  
David Drappier ( Membre )

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

##### Rémunération des administrateurs :

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 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Tanguy De Villenfagne (Lid)  
Lucia Meloni ( Lid )  
David Drappier (Lid)

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

##### Vergoeding van de bestuurders :

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

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

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

### 1.2.10. Politique de rémunération

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

Ses lignes de force sont les suivantes :

- Champ d'application : Les fonctions à laquelle cette politique de rémunération s'applique ont été soigneusement identifiées à la lumière de critères qualitatifs et quantitatifs. De manière générale sont concernées par celle-ci l'ensemble des fonctions ayant une influence significative sur le risque encouru par un fonds géré ou par la société de gestion elle-même, ainsi que les fonctions de contrôle de ces risques.
- Principes : La politique de rémunération équilibre les composantes fixe et variable. S'il y a paiement d'une rémunération variable, celui-ci est conditionné à la réalisation d'objectifs définis sur le long terme et liés à la performance et à la maîtrise du risque des fonds gérés. En ce qui concerne la rémunération variable, la politique de rémunération prévoit en outre son octroi partiellement sous forme de parts des fonds gérés, l'échelonnement sur plusieurs années du paiement de celle-ci, ainsi que son remboursement éventuel, ce qui assure à l'investisseur la persistance de la convergence d'intérêts entre les fonds gérés et leur gestionnaire.
- Gouvernance et contrôle : Conformément aux Orientations d'Esma relatives aux politiques de rémunération applicables aux gestionnaires d'OPCVM/OPCA, BIP relève du comité de rémunération de la maison-mère, qui est responsable de la préparation des décisions en matière de rémunération.

De plus amples informations sur la prise en compte de ces considérations dans la politique de rémunération de Belfius Investment Partners, y compris une description de la méthode de calcul de la rémunération et des règles de versement, de l'identité des personnes responsables de l'octroi des rémunérations et de leurs versements sont consultables sur le site de Belfius Investment Partners (<https://www.belfiusip.be/fr/politique/index.aspx>) et en version imprimée sur demande et gratuitement.

La prise en compte du risque de durabilité et de ses impacts y est également consultable et mise à jour de manière régulière.

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### 1.2.10. Beloningsbeleid

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

De krachtlijnen van het beloningsbeleid zijn:

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

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

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



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

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

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

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

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

#### **Candriam Luxembourg branch :**

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

16 496 391 EUR

2/Montant total brut des rémunérations variables versées :

7 603 281 EUR.

3/Nombre de bénéficiaires : 147

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

4/Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs:

4 123 181 EUR.

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

2 274 454 EUR.

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

## 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)

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

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

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

#### **Candriam Luxemburg branch:**

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

16 496 391 EUR

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele beloning:

7 603 281 EUR.

3/Aantal begunstigden: 147

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

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

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

2 274 454 EUR.

Het remuneratiebeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 29 januari 2021 en werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Candriam.

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

### Candriam Belgian branch :

1/Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques):  
24 652 347 EUR

2/Montant total brut des rémunérations variables versées :  
10 435 950 EUR.

3/Nombre de bénéficiaires: 256

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

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

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

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

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

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

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

3/Nombre de bénéficiaires: 27

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

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

6/Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Belfius Investment Partners dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des OPCA dont elle est la société

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### Candriam Belgian branch :

1/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde vaste beloning (zonder de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen, niet discretionair beleid en die geen enkele aansprekende invloed hebben op het risicobeheer):  
24 652 347 EUR

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele beloning:  
10 435 950 EUR.

3/Aantal begunstigden: 256

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

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

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

Het remuneratiebeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 29 januari 2021 en werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Candriam.

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

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

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

3/Aantal begunstigden: 27

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

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

6/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de personeelsleden van Belfius Investment Partners wier handelen het risicoprofiel van de AICB waarvan het de beheermaatschappij is in

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

de gestion (excluant les cadres supérieurs):  
4 233 694 EUR

### 1.2.12. Swing Pricing

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

- 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.

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.

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie):  
4 233 694 EUR

### 1.2.12. Swing Pricing

#### Antiverwateringsmechanisme

- Toepassingsgebied

In alle compartimenten is een mechanisme ingevoerd om het fonds tegen mogelijke liquiditeitsproblemen te beschermen. Dit mechanisme wordt 'Swing Price' genoemd en garandeert bovendien een eerlijkere behandeling tussen aandeelhouders.

- Beschrijving van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempels

Het 'Swing Price'-mechanisme is bedoeld om het negatieve effect van een aanzienlijke in- en uitstroom van deelnemers op de netto-inventariswaarde van een instelling voor collectieve belegging of een van haar compartimenten ongedaan te maken. Het mechanisme beïnvloedt het gedrag van beleggers en ontmoedigt grote verschuivingen die de liquiditeit van het compartiment in kwestie in het gedrang kunnen brengen. Het mechanisme heeft tot doel te voorkomen dat de bestaande beleggers in een compartiment kosten zouden moeten dragen voor transacties met de activa van de portefeuille als gevolg van aanzienlijke inschrijvingen of terugkopen door beleggers in het compartiment.

Wanneer er per saldo een groot volume inschrijvingen of terugkopen in het compartiment is, moet de beheerder de daaraan verbonden bedragen namelijk beleggen of vrijmaken en daarvoor transacties uitvoeren, die kosten met zich mee kunnen brengen waarvan het bedrag varieert naargelang het type activa.

Het betreft hoofdzakelijk belastingen op bepaalde markten en kosten die de makelaars voor de uitvoering van die transacties in rekening brengen.

De activering van het Beschermingsmechanisme heeft dus tot doel die kosten te laten dragen door de beleggers die aan de inschrijvingen of terugkopen ten grondslag liggen en de bestaande of resterende beleggers in het fonds te beschermen.

Swing Factor: Concreet zal de Raad van Bestuur, op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen voor een compartiment (de netto transacties) een vooraf door de Raad van Bestuur vastgelegde drempelwaarde overschrijdt, bij het bepalen van de netto-inventariswaarde de waarde van de activa vermeerderen (in geval van netto inschrijvingen) of verminderen (in geval van netto terugkopen) met een forfaitair percentage voor commissielonen en directe of indirecte kosten ('spreads') conform de gangbare marktpraktijken bij de aankoop of verkoop van dergelijke effecten.

- Gevolgen van de activering van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke Factor

-in geval van netto inschrijvingen: vermeerdering van de netto-inventariswaarde of aankoopprijs voor alle beleggers die op die datum inschrijven;

-in geval van netto terugkopen: vermindering van de netto-inventariswaarde of verkoopprijs voor alle beleggers die op die datum hun aandelen laten terugkopen.

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

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

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)

Die vermeerdering of vermindering van de netto-inventariswaarde wordt de 'Swing Factor' genoemd.

Hoe groot de aanpassing is, hangt af van hoe hoog de Beheervenootschap de transactiekosten voor de betrokken soorten activa inschat.

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

- Besluitvormingsproces en toepassing van het Beschermingsmechanisme

De Raad van Bestuur heeft de Beheervenootschap met de uitvoering van het Mechanisme belast.

De Beheervenootschap heeft het Beschermingsmechanisme in een beleid uiteengezet en operationele processen en procedures ingevoerd om toezicht te houden op de toepassing van het Swing Price-mechanisme door de Administratief Agent en de Transferagent.

Het beleid waarin het Beschermingsmechanisme dat de Beheervenootschap toepast is uiteengezet, werd rechtsgeldig goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de BEVEK.

Compartiment Compartiment	Facteur d'ajustement vers le haut au Opwaartse aanpassingscoëfficiënt per 31/03/2023	Facteur d'ajustement vers le bas au Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt per 31/03/2023
Belfius Sustainable Low	0.06	0.06
Belfius Sustainable Medium	0.07	0.06
Belfius Sustainable High	0.07	0.06

Aucun swing pricing n'a été appliqué durant la période du 01/04/2022 au 31/03/2023.

In de periode van 01/04/2022 tot en met 31/03/2023 werd geen swing pricing toegepast

*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.*

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

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

### 1.2.13. Proposition de dividende

Le conseil d'administration de Belfius Sustainable qui s'est tenu le 23 mai 2023 a approuvé la proposition de dividende déterminée ci-dessous Cette proposition a été soumise à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 16 juin 2023.

### 1.2.13. Voorstel van dividend

De raad van bestuur van Belfius Sustainable die gehouden werd op 23 mei 2023 heeft het hieronder vermelde voorstel van dividend goedgekeurd. Dit voorstel is voorgelegd ter goedkeuring op de gewone algemene vergadering die gehouden werd op 16 juni 2023.

---

## Belfius Sustainable

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

### 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Compartiment / Compartiment	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
<b>Belfius Sustainable Low, classe C</b>	BE0945314491	0,02 EUR	0,014 EUR	N° 18
<b>Belfius Sustainable Medium, classe C</b>	BE0945316512	0,06 EUR	0,042 EUR	N° 18
<b>Belfius Sustainable High, classe C</b>	BE0945312479	4,70 EUR	3,29 EUR	N° 18

Les dividendes sont en Belgique soumis à un précompte mobilier de 30%.

Les dividendes seront payables à partir du 17 juillet 2023.

Dividenden in België zijn onderworpen aan een roerende voorheffing van 30%.

De dividenden zijn betaalbaar vanaf 17 juli 2023

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

DE RAAD VAN BESTUUR

**Deloitte.**



Belfius Sustainable SA

Sicav de droit belge, catégorie OPCVM

Rapport du commissaire à l'assemblée générale pour l'exercice clos le  
31 mars 2023 - Comptes annuels

Belfius Sustainable SA  
Sicav de droit belge, catégorie OPOVM | 31 mars 2023

### Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Belfius Sustainable SA pour l'exercice clos le 31 mars 2023 - Comptes annuels

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de Belfius Sustainable SA (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. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 18 juin 2021, conformément à la proposition de l'organe d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 mars 2023. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de Belfius Sustainable SA durant 24 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 31 mars 2023, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à 2 946 413 261,59 EUR et dont le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de 255 672 345,44 EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 mars 2023, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Nom du compartiment	Devise	Capitaux Propres	Résultats
Low	EUR	124 676 514,61	-12 180 497,05
Medium	EUR	2 550 677 145,85	-225 007 439,74
High	EUR	271 059 601,13	-18 484 408,65

##### 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 applicables à la présente 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 de l'organe 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.

##### Autre point

Le Modèle d'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, inclus dans l'annexe du rapport annuel n'est pas soumis au contrôle légal.

Belfius Sustainable SA  
Sicav de droit belge, catégorie OPCVM | 31 mars 2023

### Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe 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 à l'organe 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 l'organe 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 contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la société ni quant à l'efficacité ou l'efficacité avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la société.

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, 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 l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe 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 du commissaire 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 du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;



Belfius Sustainable SA  
Sicav de droit belge, catégorie OPOVM | 31 mars 2023

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

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

### Autres obligations légales et réglementaires

#### Responsabilités de l'organe d'administration

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

#### Responsabilités du commissaire

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

#### Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 3:12, § 1, 8° du Code des sociétés et des associations, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce Code, en ce compris celles concernant l'information relative aux salaires et aux formations, et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans le cadre de notre mission.

#### 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.

Belfius Sustainable SA  
Sicav de droit belge, catégorie OPCVM | 31 mars 2023

### 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.
- 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.

Signé à Zaventem.

Le commissaire



---

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL  
Représentée par Maurice Vrolix

## Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL  
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

**Deloitte.**



Belfius Sustainable NV

Bevek naar Belgisch recht, categorie ICBE

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het  
boekjaar afgesloten op 31 maart 2023 - Jaarrekening

Belfius Sustainable NV  
Bevek naar Belgisch recht, categorie ICBE | 31 maart 2023

## Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Belfius Sustainable NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2023 - Jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Belfius Sustainable NV (de "vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 18 juni 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Belfius Sustainable NV uitgevoerd gedurende 24 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 31 maart 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 2 946 413 261,59 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 255 672 345,44 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 maart 2023 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Naam	Munt	Eigen Vermogen	Resultaten
Low	EUR	124 676 514,61	-12 180 497,05
Medium	EUR	2 550 677 145,85	-225 007 439,74
High	EUR	271 059 601,13	-18 484 408,65

#### 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 IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd 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 het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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

#### Paragraaf inzake een overige aangelegenheid

De periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852, zoals opgenomen in de bijlage van het jaarverslag werd niet onderworpen aan de wettelijke controle.

Belfius Sustainable NV  
Bevek naar Belgisch recht, categorie ICBE | 31 maart 2023

### Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan 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. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

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

Belfius Sustainable NV  
Beveik naar Belgisch recht, categorie ICBE | 31 maart 2023

- het concluderen dat de door het bestuursorgaan 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 inadequaaf 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 met governance belaste personen 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 het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook 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 ons mandaat 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 bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

#### 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.

Belfius Sustainable NV  
Bevek naar Belgisch recht, categorie ICBE | 31 maart 2023

### 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.
- Wij dienen u niets mede te delen over verrichtingen die zijn gedaan of beslissingen die werden genomen en die in overtreding zijn met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Getekend te Zaventem.

De commissaris

Digitally signed by  
Maurice Vrolix Signed By: Maurice Vrolix (Signature)  
Signing Time: 22-Jun-2023 | 13:13 CEST  
 C: BE  
Issuer: Citizen CA  
369AFC38DF0043E3AE273008EC2693FE

---

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door Maurice Vrolix

## Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL  
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKOCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

# Belfius Sustainable

## 1.4. Bilan globalisé

## 1.4. Geglobaliseerde balans

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
	<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>	<b>2 946 413 261,59</b>	<b>3 112 962 501,17</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>2 903 687 958,03</b>	<b>3 060 166 785,67</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	171 369 819,97	162 967 588,00
a.	Obligations	a.	Obligaties	171 369 819,97	162 967 588,00
a.1.	Obligations	a.1.	Obligaties	171 369 819,97	162 967 588,00
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	441 959 001,08	375 867 895,37
a.	Actions	a.	Aandelen	441 959 001,08	375 867 895,37
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	441 959 001,08	375 867 895,37
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	2 289 538 891,07	2 523 955 139,30
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	820 245,91	(2 623 837,00)
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	721 556,05	6 304 920,46
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	721 556,05	6 304 920,46
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	98 689,86	(5 839 382,42)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	98 689,86	(5 839 382,42)
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	0,00	(3 089 375,04)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00	(3 089 375,04)
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>(3 321 818,00)</b>	<b>37 507 006,73</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	40 311 242,97	85 469 801,39
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	39 081 871,87	79 359 805,34
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	119 370,88	29 996,05
c.	Collatéral	c.	Collateral	1 110 000,00	6 080 000,00
d.	Autres	d.	Andere	0,22	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(43 633 060,97)	(47 962 794,66)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(42 265 566,05)	(42 768 461,40)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(660 898,34)	0,00
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	(200 000,00)	(2 280 000,00)
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	(506 596,58)	(2 914 333,26)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>48 947 794,49</b>	<b>19 271 980,16</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	48 947 794,49	19 271 980,16
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(2 900 672,93)</b>	<b>(3 983 271,39)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	205 595,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	1 327 643,41	703 466,76
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(4 433 911,34)	(4 686 738,15)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	<b>TOTAL CAPITALS PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>2 946 413 261,59</b>	<b>3 112 962 501,17</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	2 734 148 310,42	2 630 493 707,81
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(49 227,63)	24 641 946,47
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	467 986 524,24	488 491 012,20
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(255 672 345,44)	(30 664 165,31)



# Belfius Sustainable

## 1.5. Postes hors bilan globalisés

## 1.5. Geglobaliseerde posten buiten-balanstelling

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>2 511 113,80</b>	<b>7 271 376,83</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	2 511 113,80	7 271 376,83
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	2 511 113,80	7 271 376,83
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>1 197 568 775,14</b>	<b>2 018 852 193,53</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	617 714 713,67	789 433 514,44
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	579 854 061,47	1 229 418 679,09
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Sustainable

## 1.6. Compte de résultats globalisés

## 1.6. Geglobaliseerde resultatenrekening

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
				(219 237 226,27)	6 523 093,62
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>		
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(20 158 355,63)	(11 245 476,90)
a.	Obligations	a.	Obligaties	(20 158 355,63)	(11 245 476,90)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(6 200 292,56)	(1 437 923,87)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(13 958 063,07)	(9 807 553,03)
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	(3 066 353,65)	(19 547 957,91)
a.	Actions	a.	Aandelen	(3 066 353,65)	(19 547 957,91)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(8 423 562,10)	(10 903 004,07)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	5 357 208,45	(8 644 953,84)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	155 794,57	0,00
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	155 794,57	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(174 341 980,43)	39 501 369,20
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(25 416 482,33)	141 526 908,76
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(148 925 498,10)	(102 025 539,56)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	5 039 812,60	12 616 564,80
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	7 146 246,02	18 954 217,73
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	7 146 246,02	18 954 217,73
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	12 729 610,43	13 667 454,40
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(5 583 364,41)	5 286 763,33
l.	Sur indices financiers	l.	Op financiële indexen	(627 398,75)	(6 337 652,93)
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(627 398,75)	(6 337 652,93)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	(3 716 773,79)	(3 248 277,89)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	3 089 375,04	(3 089 375,04)
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	Op financiële derivaten	(1 479 034,67)	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(1 479 034,67)	0,00
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 479 034,67)	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	(26 866 143,73)	(14 801 405,57)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(26 866 143,73)	(14 801 405,57)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(32 804 216,01)	(12 192 716,80)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	5 938 072,28	(2 608 688,77)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>12 253 301,74</b>	<b>2 796 227,13</b>
A.	Dividendes	A.	Dividendes	9 540 516,65	2 503 815,03
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	4 064 359,68	592 891,21
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	3 717 603,92	593 085,11
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	343 745,37	2 373,95
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	3 010,39	(2 567,85)
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(94 101,47)	(167 074,09)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(1 257 473,12)	(133 405,02)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(321 035,76)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(936 437,36)	(133 405,02)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,51</b>	<b>0,09</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,51	0,09
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(47 848 602,46)</b>	<b>(39 983 486,15)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 152 286,46)	(704 093,47)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(7 989,48)	(588,88)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(2 253 317,65)	(1 982 204,58)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(1 080 526,50)	(1 209 350,48)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(1 172 791,15)	(772 854,10)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(41 253 605,04)	(14 547 495,37)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(39 308 234,45)	(6 192 353,91)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(39 308 234,45)	(6 192 353,91)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(1 945 370,59)	(8 355 141,46)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(16 200,00)	(16 200,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(1 929 170,59)	(8 338 941,46)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(192 376,73)	(93 345,84)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(60 907,79)	(200 016,14)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(3 000,00)	(818,19)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(681 657,36)	(19 355 490,51)
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	(2 444 472,08)	(2 515 369,17)

# Belfius Sustainable

## 1.6 Compte de résultats globalisés (suite)

## 1.6 Geglobaliseerde resultatenrekening (vervolg)

K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	201 010,13	(584 064,00)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(35 595 300,21)	(37 187 258,93)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(254 832 526,48)	(30 664 165,31)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(839 818,96)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(255 672 345,44)	(30 664 165,31)

## 1.7. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

### 1.7.1. Résumé des règles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 1.7. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

### 1.7.1. Samenvatting van de regels

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

#### 1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2. Parts d'organismes de placement collectif

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

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

### 3. Charges et produits

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

### 4. Créances et dettes

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

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

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

## 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 belastingsschulden en de andere schulden zullen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

Als het beleggingsbeleid van de BEVEK niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten, kan de raad van bestuur, rekening houdend met de relatief geringe belangrijkheid van de schuldvorderingen op termijn, opteren

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

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.

#### 1.7.2. Cours de change

		03/04/2023	04/04/2022	
EUR	=	1,605381	1,473400	AUD
		1,464884	1,379838	CAD
		0,993848	1,022145	CHF
		7,450834	7,438097	DKK
		0,878317	0,841999	GBP
		144,092963	135,588868	JPY
		11,222018	9,662409	NOK
		11,306501	10,330513	SEK
		1,088850	1,103650	USD

## 1.7 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

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. Wisselkoersen

## 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 Medium (anciennement dénommé Dexia Sustainable European Balanced Medium) a été lancé le 1er avril 1996 (le compartiment Medium est activé depuis le 1er juillet 2000 par apport des actifs du compartiment BACOB Stimulus Dynamic, un compartiment de BACOB Investments) avec une valeur d'inventaire par action fixée à 2,48 EUR.

Les actions de la classe Y CAP et DIS sont commercialisées à partir du 26 octobre 2011.

Les actions de la classe R CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 octobre 2018.

A la date du 30/04/2020 (date VNI), les investisseurs des classes N deviendront des investisseurs de classe C et les actions de classe N cessent définitivement d'exister.

L'assemblée a décidé de supprimer les classes d'actions N, I, Y, Lock, R, R2 et Z à partir du 01/02/2022.

#### 2.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

#### 2.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

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

#### 2.1.4. Distributeur(s)

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

#### 2.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers et de surperformer l'indice de référence au travers d'un portefeuille principalement composé d'organismes de placement collectif (OPC) sélectionnés par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou

## 2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 2.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Medium (voorheen Dexia Sustainable European Balanced Medium) werd gelanceerd op de 1ste april 1996 (het compartiment Medium werd geactiveerd op 1ste juli 2000 door inbreng van de tegoeden van het compartiment BACOB Stimulus Dynamic, een compartiment van BACOB Investments) met een aanvankelijke inventariswaarde van 2,48 EUR.

De aandelen van de klasse Y KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 26 oktober 2011.

De aandelen van de klasse R KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 oktober 2018.

Op 30/04/2020 (NIW-datum) zullen beleggers in categorie N aandelen overgaan in beleggers in categorie C aandelen en zullen de categorie N aandelen definitief ophouden te bestaan.

De vergadering heeft besloten de aandelenklassen N, I, Y, Lock, R, R2 en Z te schrappen vanaf 1 februari 2022.

#### 2.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

#### 2.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

#### 2.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 2.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 2.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten en de referentie-index te verslaan via een portefeuille die overwegend bestaat uit instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit en volgens criteria inzake duurzaamheid

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

durables, et qui visent à offrir une large diversification (notamment via des actions et obligations de différents pays et secteurs). Le compartiment mettra l'accent sur un équilibre entre les investissements en OPC d'obligations et en OPC d'actions.

Le compartiment vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social en investissant au moins 85% des actifs nets dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable et/ou dans des investissements durables en lignes directes.

#### Politique de placement du compartiment

##### Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en parts d'OPC de type ouvert.

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 par exemple, à titre accessoire, les actifs pourront être placés en actions, obligations, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

##### Stratégie particulière:

Le compartiment sera investi principalement en parts d'OPC belges ou étrangers gérés par Candriam investissant eux-mêmes essentiellement en:

- obligations et/ou valeurs mobilières assimilables – telles que par exemple obligations « investment grade », obligations liées à l'inflation, etc
- actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions,
- et/ou liquidités et instruments du marché monétaire.

La part des actifs investie en OPC d'actions pourra être, soit majoritaire, soit minoritaire et pourra être réduite fortement en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur.

En outre, le compartiment pourra investir une partie de ses actifs nets en OPC qui suivent eux-mêmes des stratégies spécifiques (tels que p.ex. matières premières ou autres opportunités). Néanmoins, ces investissements seront toujours minoritaires.

Tant les OPC détenus que les instruments financiers qui les composent pourront être libellés en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture du risque de change, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés. Les instruments financiers de ces OPC pourront être émis par des émetteurs des différentes régions du monde, en ce compris les pays émergents.

##### Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié article 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

of maatschappelijk verantwoord beleggen, en die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen en obligaties uit diverse landen en sectoren). Het compartiment legt de nadruk op een evenwicht tussen beleggingen in obligatie-ICB's en in aandelen-ICB's.

Het compartiment streeft naar een positieve impact op het milieu en de maatschappij op lange termijn door ten minste 80% van zijn nettovermogen te beleggen in ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling en/of duurzame directe beleggingen.

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### Categorieën van toegestane activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van ICB's van het open-end-type.

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

##### Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt overwegend in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse ICB's beheerd door Candriam die op hun beurt in hoofdzaak beleggen in:

- obligaties en/of daarmee gelijk te stellen effecten – zoals bijvoorbeeld “investment grade”-obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties enz.,
- -aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten,
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

Het gedeelte van de in aandelen-ICB's belegde activa kan hetzij een meerderheid, hetzij een minderheid uitmaken, en kan aanzienlijk worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn netto-activa beleggen in ICB's die zelf specifieke strategieën volgen (bijvoorbeeld gericht op grondstoffen of andere beleggingskansen). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

Zowel de in portefeuille gehouden ICB's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de marktontwikkeling. De financiële instrumenten van die ICB's mogen worden uitgegeven door emittenten uit verschillende wereldregio's, ook uit groei landen.

##### Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

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



## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection et l'allocation des sous-jacents et couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes par l'analyse ESG.

#### Analyse ESG

En vue d'atteindre son objectif, le compartiment investit au moins 85% du portefeuille dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable et/ou en investissements durables en lignes directes

**Analyse ESG pour les investissements des OPC sous-jacents gérés par Candriam ayant un objectif d'investissement durable et/ou pour les investissements durables détenus en lignes directes**

#### Emetteurs privés :

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services , la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les OPC ayant un objectif d'investissement durable peuvent avoir plusieurs types d'objectifs ESG, tels que le changement climatique, la diversité des genres, l'économie circulaire, ... ou - pour les pays - la promotion des changements démocratiques et des pratiques environnementales durables, ....

Notamment, un compartiment d'OPC ou un OPC peut viser à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

beleggingsdoelstelling heeft.

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

#### ESG-analyse

Om zijn doelstelling te realiseren, belegt het compartiment ten minste 80% van zijn portefeuille in ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling en/of duurzame directe beleggingen.

**ESG-analyse voor de beleggingen van de onderliggende ICB's beheerd door Candriam met een duurzame beleggingsdoelstelling en/of voor de duurzame directe beleggingen**

#### Privaatrechtelijke emittenten:

Bedrijven worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijndagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO<sub>2</sub>-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

De bedrijven hanteren goede bestuurspraktijken.

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

ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen verschillende soorten ESG-doelstellingen hebben, zoals de klimaatverandering, genderdiversiteit, de circulaire economie ... of - voor landen - het promoten van democratische veranderingen en duurzame milieupraktijken ...

Een compartiment van een ICB of een ICB kan met name streven naar een CO<sub>2</sub>-voetafdruk die ten minste 30% kleiner is dan die van de referentie-index.

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Emetteurs souverains :

Les pays sont évalués sur la façon dont ils gèrent 4 dimensions essentielles de durabilité : le capital humain, le capital naturel, le capital social, le capital économique.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque pays.

L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment, y compris les émetteurs privés et souverains, vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

Sur la base de l'approche ESG retenue, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

Les OPC non gérés par Candriam, ou dont la gestion est déléguée à des gérants tiers, peuvent disposer de politiques ESG différentes. La société de gestion prend en compte certains critères dans le cadre de la sélection de ces OPC afin de respecter, au niveau global de chaque compartiment, les aspects ESG décrits.

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

#### Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés:

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, des swaps, tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme 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 produits sous-jacents.

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 secteurs géographiques plus restreints.

#### Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les valeurs à revenu fixe ou variable des OPC en position seront émises principalement par des émetteurs réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition) dont notamment des gouvernements, des

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Overheidsemissanten:

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

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

De doelstelling om op lange termijn een positieve ecologische en sociale impact te hebben, wordt getoetst met behulp van een door Candriam berekende ESG-score. Om die duurzame doelstelling te realiseren, streeft het compartiment naar een gewogen gemiddelde ESG-score, privaatrechtelijke emittenten en overheidsemissanten samen, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.

Op basis van de gekozen ESG-benadering wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met ten minste 20% verkleind door in de eerste plaats de emittenten uit het geanalyseerde beleggingsuniversum te schrappen die aanzienlijke risico's in verband met ESG-factoren inhouden.

ICB's die niet door Candriam worden beheerd of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, kunnen een ander ESG-beleid hanteren. De beheervenootschap neemt bij de selectie van dergelijke ICB's een aantal criteria in acht om globaal genomen in elk compartiment aan de omschreven ESG-aspecten te voldoen.

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

#### Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures, renteswaps (vaste en variabele rentevoeten, inflatie...), krediet- en valutaswaps, valutatermijntransacties (forward exchange deals), zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoelstellingen (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter kan zijn dan die van de onderliggende instrumenten.

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

#### Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende en niet-vastrentende waarden van de ICB's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (investment grade: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

institutions supranationales, le secteur public et/ou le secteur privé. Néanmoins, le compartiment pourra détenir à titre accessoire des OPC investissant dans des obligations spéculatives (rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition).

Le gestionnaire pourra faire varier la duration globale du compartiment dans une fourchette de 0 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

#### 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.

#### 2.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

50% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – paiements d'intérêts inclus) + 20% MSCI Europe (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 20% MSCI USA (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 7.5% MSCI Emerging Markets (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 2.5% MSCI Japan (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: mesure la performance des obligations de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) libellées en EUR, dont l'échéance est comprise entre 1 et 10 ans.

MSCI Europe: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les marchés développés en Europe.

MSCI USA: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché des États-Unis.

MSCI Emerging Markets: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marché émergent.

MSCI Japan: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché japonais.

##### Utilisation de l'indice

- dans la détermination des niveaux / 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

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

verwerving), waaronder met name overheidslichamen, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. Niettemin kan het compartiment accessoir ICB's aanhouden die beleggen in speculatieve obligaties (rating van minder dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving). De beheerder kan de totale looptijd van het compartiment doen schommelen binnen een tijdspanne van 0 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

#### Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

Het beleggingsbeleid beoogt een brede risicospreiding van de portefeuille. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

#### 2.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

50% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) + 20% MSCI Europe (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 20% MSCI USA (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 7.5% MSCI Emerging Markets (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 2.5% MSCI Japan (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar.

MSCI Europe: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.

MSCI USA: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit de Verenigde Staten.

MSCI Emerging Markets: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een opkomende markt.

MSCI Japan: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit Japan.

##### Gebruik van de index:

- 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

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 0.5% et 3%.

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

Bloomberg, MSCI Limited

Chaque 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 de la SICAV, 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**

Pendant l'exercice, la politique suivie peut être scindée en quelques grandes tendances à commencer par le positionnement prudent du début de la période alors que la guerre en Ukraine venait d'éclater. Le portefeuille était alors neutre en actions et sous-pondéré en duration. D'un point de vue régional, le positionnement défensif le plus marqué était sur l'Europe, cette zone étant la plus exposée aux chocs énergétiques et géopolitiques. Par ailleurs, les actions émergentes ont été des convictions tactiques fortes. Malheureusement, entre le maintien de la stratégie « Zero-Covid » en Chine, une réouverture qui a d'abord profité à l'économie domestique, et des tensions géopolitiques avec les Etats-Unis en fin de période, l'indice émergent a souffert. Nous avons conservé notre opinion positive en vue d'un rattrapage ultérieur plus homogène qui devrait profiter à toute la région.

Nos convictions de long terme, telles que les soins de santé et les biens de consommation, avec leur biais défensif, ainsi que la transition énergétique et l'économie circulaire, étaient également déployées dans le portefeuille. Celles-ci ont bénéficié de la performance de titres comme Merck, Xylem et Iberdrola. A contrario, certaines valeurs du secteur de la

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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 0,5% en 3%.

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

Bloomberg, MSCI Limited

Elke aanbieder is sinds Brexit een entiteit die onder 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 valt.

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

#### **2.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Het gevoerde beleid kan over het jaar worden onderverdeeld in een paar grote trends, te beginnen met de voorzichtige positionering aan het begin van de periode, op het moment van de inval van Rusland in Oekraïne. De portefeuille stond toen neutraal tegenover de aandelen en was onderwogen in duration. In regionaal opzicht was onze positionering het defensiefst voor Europa, omdat die regio het sterkst aan de energiecrisis en geopolitieke spanningen was blootgesteld. Anderzijds waren de opkomende aandelen sterke tactische overtuigingen. Maar helaas. Door de zerocovidstrategie in China, een heropening die aanvankelijk alleen de binnenlandse economie ten goede kwam en de geopolitieke spanningen met de Verenigde Staten aan het einde van de periode stond de index van opkomende aandelen erg onder druk. We bleven bij ons positieve standpunt met het oog op een meer gelijkmatig verdeelde inhaalslag op een later tijdstip, wat de hele regio ten goede zou moeten komen.

Onze langetermijnovertuigingen, zoals gezondheidszorg en consumptiegoederen, met hun defensieve houding, evenals de energietransitie en circulaire economie, werden ook ingezet in de portefeuille. Deze profiteerden van de prestaties van aandelen als Merck, Xylem en Iberdrola. Aan de andere kant gingen enkele aandelen in de meer cyclische

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

consommation plus cyclique ont pesé, dont LVMH.

En octobre, notre analyse du sentiment des investisseurs, de la psychologie des marchés et des conditions techniques montrait clairement les signes d'un pessimisme exagéré et généralisé. Nous avons vu cette configuration extrême comme un signal de retour sur les marchés. Notre stratégie d'investissement est dès lors devenue plus constructive et nous avons augmenté l'allocation aux actifs plus risqués au sein du portefeuille, notamment via des actions et des obligations à haut rendement.

Au niveau des obligations, nous étions négatifs (sous-pondérés, durée courte), anticipant une hausse des taux d'intérêt. Cette sous-pondération a en partie protégé nos portefeuilles contre la hausse très rapide des taux. Avec le resserrement monétaire accéléré, les rendements se sont redressés au cours de 2022. Par conséquent, les rendements attendus sur les obligations sont redevenus positifs, un contraste fort comparé à la situation préalable. Nous avons donc augmenté progressivement la durée du portefeuille et étions neutre en fin d'exercice.

Nous avons graduellement pris profit sur l'exposition en actions en fin d'exercice dans un contexte marqué par le ralentissement de la croissance des deux côtés de l'Atlantique. Alors que la Réserve fédérale américaine et le gouvernement suisse mettaient tout en œuvre pour éviter la contagion du stress sur leur secteur bancaire respectif, nous avons axé notre exposition obligataire sur des obligations de première qualité et de la dette émergente tout en gardant une vue neutre sur les actions.

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

#### 2.1.9. Politique future

La politique future tiendra compte des tensions financières qui font partie des cycles de resserrement monétaire. L'incertitude temporairement élevée qui entoure le secteur bancaire témoigne du difficile compromis à faire pour assurer à la fois la stabilité financière et la stabilité des prix et les banques centrales ajusteront leur politique aux évolutions de ce secteur. Dans le cas de marchés financiers complaisants, nous serions prêts à réduire davantage le risque. Par ailleurs, une correction plus sévère du marché ouvrirait probablement de nouvelles opportunités d'investissement à moyen terme. Sur le plus long terme, le portefeuille continuera d'investir dans des thématiques en ligne avec les défis énergétiques à venir et les nouveaux modes de consommation.

#### 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*

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

consumentensector omlaag, waaronder LVMH.

In oktober wees onze analyse van het beleggerssentiment, de marktpsychologie en de technische factoren duidelijk op een overdreven en breed gedragen pessimisme. Die extreme positionering vatten wij op als een signaal om terug in de markt te stappen. Vanaf dat moment volgden we dan ook een optimistischere koers en trokken we de weging van risicovolle activa in de portefeuille op, met name via aandelen en hoogrentende obligaties.

Onze kijk op de obligaties was negatief (onderwogen, korte duration) omdat we een rentestijging verwachtten. Die onderweging heeft onze portefeuilles deels beschermd tegen de bijzonder snelle stijging van de rente. Onder invloed van de snelle monetaire verkrapping is de obligatierente in de loop van 2022 opgeveerd. Daardoor is het verwachte rendement van obligaties opnieuw positief, een groot verschil met de situatie voordien. Aan het eind van het jaar hebben we dan de duration van de portefeuille geleidelijk verhoogd.

We hebben geleidelijk geprofiteerd van de blootstelling aan aandelen aan het einde van het jaar in een context die werd gekenmerkt door een tragere groei aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. Terwijl de Amerikaanse Federal Reserve en de Zwitserse overheid hard werkten om stressbesmetting op hun respectieve banksectoren te voorkomen, richtten we onze obligatieblootstelling op investment-grade obligaties en schuld papier van opkomende markten, terwijl we een neutrale kijk op de aandelen behielden.

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

#### 2.1.9. Toekomstig beleid

In het toekomstige beleid houden we rekening met de financiële spanningen die deel uitmaken van monetaire verkrappingscycli. De tijdelijk grote onzekerheid rond de bankensector weerspiegelt het lastige compromis om zowel de financiële als prijsstabiliteit te waarborgen. De centrale banken zullen hun beleid aanpassen aan de ontwikkelingen in de sector. In het geval van zelfgenoegzame financiële markten zouden we bereid zijn om de risico's verder te verminderen. Anderzijds kan een ernstigere marktcorrectie op de middellange termijn waarschijnlijk nieuwe beleggingsmogelijkheden openen. Op langere termijn zal de portefeuille blijven beleggen in thema's die aansluiten bij de toekomstige energie-uitdagingen en nieuwe consumptiepatronen.

#### 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*

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

*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 3

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

*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 3

# Belfius Sustainable Medium

## 2.2. Bilan

## 2.2. Balans

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
	<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>	<b>2 550 677 145,85</b>	<b>2 737 324 387,51</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>2 513 284 431,50</b>	<b>2 690 616 078,97</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	157 293 235,10	145 491 785,00
a.	Obligations	a.	Obligaties	157 293 235,10	145 491 785,00
a.1.	Obligations	a.1.	Obligaties	157 293 235,10	145 491 785,00
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	377 316 276,08	326 625 312,04
a.	Actions	a.	Aandelen	377 316 276,08	326 625 312,04
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	377 316 276,08	326 625 312,04
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	1 977 848 435,42	2 220 798 003,08
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	826 484,90	(2 299 021,15)
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	605 437,94	5 571 585,58
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	605 437,94	5 571 585,58
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	221 046,96	(5 178 323,61)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	221 046,96	(5 178 323,61)
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	0,00	(2 692 283,12)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00	(2 692 283,12)
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>(3 425 087,60)</b>	<b>34 722 979,76</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	33 712 931,93	74 012 587,21
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	32 840 155,87	68 696 395,03
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	102 775,87	26 192,18
c.	Collatéral	c.	Collateral	770 000,00	5 290 000,00
d.	Autres	d.	Andere	0,19	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(37 138 019,53)	(39 289 607,45)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(35 920 712,81)	(34 406 191,26)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(581 711,63)	0,00
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	(200 000,00)	(2 280 000,00)
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	(435 595,09)	(2 603 416,19)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>43 212 988,52</b>	<b>15 431 803,70</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	43 212 988,52	15 431 803,70
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(2 395 186,57)</b>	<b>(3 446 474,92)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	179 586,50	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	1 214 708,26	628 161,92
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(3 789 481,33)	(4 074 636,84)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>2 550 677 145,85</b>	<b>2 737 324 387,51</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitaal</b>	<b>2 415 686 035,57</b>	<b>2 368 743 889,18</b>
<b>B.</b>	<b>Participations au résultat</b>	<b>B.</b>	<b>Deelneming in het resultaat</b>	<b>4 349 265,24</b>	<b>22 296 531,29</b>
<b>C.</b>	<b>Résultat reporté</b>	<b>C.</b>	<b>Overdragen resultaat</b>	<b>355 649 284,78</b>	<b>374 854 233,95</b>
<b>D.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>D.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(225 007 439,74)</b>	<b>(28 570 266,91)</b>

# Belfius Sustainable Medium

## 2.3. Postes hors bilan

## 2.3. Posten buiten-balanstelling

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>1 918 695,80</b>	<b>6 450 865,03</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	1 918 695,80	6 450 865,03
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	1 918 695,80	6 450 865,03
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>1 047 429 641,17</b>	<b>1 781 157 504,26</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	538 690 604,70	694 651 002,34
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	508 739 036,47	1 086 506 501,92
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00



# Belfius Sustainable Medium

## 2.4. Compte de résultats

## 2.4. Resultatenrekening

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>(193 526 015,06)</b>	<b>4 076 246,34</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(18 446 262,21)	(10 071 307,16)
a.	Obligations	a.	Obligaties	(18 446 262,21)	(10 071 307,16)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(5 448 193,10)	(1 153 585,22)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(12 998 069,11)	(8 917 721,94)
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	(2 839 982,23)	(17 235 816,87)
a.	Actions	a.	Aandelen	(2 839 982,23)	(17 235 816,87)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(7 434 224,82)	(9 599 839,72)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	4 594 242,59	(7 635 977,15)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	133 579,72	0,00
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	133 579,72	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(153 387 762,15)	32 890 905,95
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(22 905 694,39)	121 999 552,03
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(130 482 067,76)	(89 108 646,08)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	4 589 734,23	11 754 784,93
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	6 458 559,62	17 361 104,35
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	6 458 559,62	17 361 104,35
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	11 424 707,26	12 618 628,21
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(4 966 147,64)	4 742 476,14
i.	Sur indices financiers	i.	Op financiële indexen	(567 139,47)	(5 606 319,42)
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(567 139,47)	(5 606 319,42)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	(3 259 422,59)	(2 914 036,30)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	2 692 283,12	(2 692 283,12)
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	Op financiële derivaten	(1 301 685,92)	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(1 301 685,92)	0,00
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 301 685,92)	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	(23 575 322,42)	(13 262 320,51)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(23 575 322,42)	(13 262 320,51)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(28 974 692,99)	(10 897 805,80)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	5 399 370,57	(2 364 514,71)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>10 791 905,90</b>	<b>2 482 423,40</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	8 266 802,29	2 214 934,49
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	3 694 663,37	5 311 009,29
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	a.	Effecten et geldmarktinstrumenten	3 392 192,61	530 912,70
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	300 504,20	2 221,20
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	1 966,56	(2 124,61)
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(81 260,62)	(146 588,71)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(1 088 299,14)	(116 931,67)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(278 040,12)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(810 259,02)	(116 931,67)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,19</b>	<b>0,01</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,19	0,01
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(41 536 734,86)</b>	<b>(35 128 936,66)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 001 924,42)	(616 140,26)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(4 712,82)	(388,16)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(1 956 753,17)	(1 737 593,91)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(925 878,98)	(1 052 873,49)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(1 030 874,19)	(684 720,42)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(35 858 540,49)	(12 801 420,17)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(34 203 450,75)	(5 434 081,99)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(34 203 450,75)	(5 434 081,99)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(1 655 089,74)	(7 367 338,18)
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	(1 649 689,74)	(7 361 938,18)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(156 377,99)	(73 834,59)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(42 500,01)	(158 980,12)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(1 000,00)	(272,73)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(576 422,22)	(17 012 197,81)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00

# Belfius Sustainable Medium

## 2.4 Compte de résultat (suite)

## 2.4 Resultatenrekening (vervolg)

J.	Taxes	J.	Taksen	(2 144 169,68)	(2 235 568,89)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	205 665,94	(492 540,02)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(30 744 828,77)	(32 646 513,25)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(224 270 843,83)	(28 570 266,91)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(736 595,91)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(225 007 439,74)	(28 570 266,91)

## 2.5. Affectation et prélèvements

## 2.5. Resultaatverwerking

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	134 991 110,28	368 580 498,33
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	355 649 284,78	374 854 233,95
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(225 007 439,74)	(28 570 266,91)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	4 349 265,24	22 296 531,29
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(119 337 015,72)	(355 649 284,78)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(15 654 094,56)	(12 931 213,55)

# Belfius Sustainable Medium

## 2.6. Composition des avoirs et chiffres clés

## 2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 2.6.1. Composition des actifs au 31 mars 2023 (exprimé en EUR)

### 2.6.1. Samenstelling van de activa op 31 maart 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingsswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Autriche – Oostenrijk</b>								
ERSTE GROUP BANK AG		124 948,00	EUR	30,54	3 815 911,92		0,15%	0,15%
<b>Total: Autriche – Totaal: Oostenrijk</b>					<b>3 815 911,92</b>		<b>0,15%</b>	<b>0,15%</b>
<b>Belgique – België</b>								
KBC GROUPE SA		97 088,00	EUR	63,62	6 176 738,56		0,25%	0,24%
SOLVAY SA		70 045,00	EUR	105,25	7 372 236,25		0,29%	0,29%
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>13 548 974,81</b>		<b>0,54%</b>	<b>0,53%</b>
<b>Canada – Canada</b>								
ROYAL BANK OF CANADA		29 865,00	CAD	130,94	2 669 509,79		0,11%	0,10%
WASTE CONNECTIONS INC		35 990,00	USD	139,46	4 609 602,24		0,18%	0,18%
<b>Total: Canada – Totaal: Canada</b>					<b>7 279 112,03</b>		<b>0,29%</b>	<b>0,29%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
LONZA GROUP AG /NOM.		8 730,00	CHF	544,80	4 785 544,36		0,19%	0,19%
NESTLE / ACT NOM		93 343,00	CHF	112,10	10 528 521,09		0,42%	0,41%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		37 178,00	USD	130,89	4 469 144,90		0,18%	0,18%
<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>					<b>19 783 210,35</b>		<b>0,79%</b>	<b>0,78%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		22 176,00	EUR	212,95	4 722 379,20		0,19%	0,19%
BEIERSDORF A.G.		26 484,00	EUR	121,30	3 212 509,20		0,13%	0,13%
<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>					<b>7 934 888,40</b>		<b>0,32%</b>	<b>0,31%</b>
<b>Danemark – Denemarken</b>								
COLOPLAST -B-		44 921,00	DKK	891,60	5 375 446,94		0,21%	0,21%
ORSTED		62 162,00	DKK	583,20	4 865 613,39		0,19%	0,19%
<b>Total: Danemark – Totaal: Denemarken</b>					<b>10 241 060,33</b>		<b>0,41%</b>	<b>0,40%</b>
<b>Espagne – Spanje</b>								
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		605 491,00	EUR	6,28	3 800 061,52		0,15%	0,15%
EDP RENOVAVEIS SA		261 617,00	EUR	20,68	5 410 239,56		0,22%	0,21%
IBERDROLA SA		1 176 362,00	EUR	11,36	13 363 472,32		0,53%	0,52%
<b>Total: Espagne – Totaal: Spanje</b>					<b>22 573 773,40</b>		<b>0,90%</b>	<b>0,89%</b>
<b>Finlande – Finland</b>								
KONE OYJ -B-		112 661,00	EUR	48,02	5 409 981,22		0,22%	0,21%
NESTE OYJ		108 596,00	EUR	45,17	4 905 281,32		0,20%	0,19%
<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>					<b>10 315 262,54</b>		<b>0,41%</b>	<b>0,40%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
AXA		173 216,00	EUR	28,22	4 888 155,52		0,19%	0,19%
DANONE.		55 461,00	EUR	57,94	3 213 410,34		0,13%	0,13%

## Belfius Sustainable Medium

### 2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ESSILORLUXOTT --- ACT.		32 851,00	EUR	163,26	5 363 254,26		0,21%	0,21%
L OREAL		22 755,00	EUR	415,45	9 453 564,75		0,38%	0,37%
LVMH ACT.		5 954,00	EUR	844,10	5 025 771,40		0,20%	0,20%
MICHELIN SA SHS		152 922,00	EUR	28,23	4 316 988,06		0,17%	0,17%
SANOFI		65 647,00	EUR	99,64	6 541 067,08		0,26%	0,26%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		51 756,00	EUR	151,18	7 824 472,08		0,31%	0,31%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		183 636,00	EUR	28,39	5 213 426,04		0,21%	0,20%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>51 840 109,53</b>		<b>2,06%</b>	<b>2,03%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
ASTRAZENECA PLC		50 867,00	GBP	112,70	6 526 924,46		0,26%	0,26%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		45 493,00	GBP	62,10	3 216 508,64		0,13%	0,13%
RELX PLC		175 796,00	GBP	26,01	5 205 924,76		0,21%	0,20%
RENTOKIL INITIAL PLC		856 229,00	GBP	5,92	5 767 221,66		0,23%	0,23%
UNILEVER PLC		175 874,00	GBP	42,33	8 475 145,32		0,34%	0,33%
<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>					<b>29 191 724,84</b>		<b>1,16%</b>	<b>1,14%</b>
<b>Irlande – Ierland</b>								
CRH PLC		125 799,00	EUR	46,16	5 806 881,84		0,23%	0,23%
KERRY GROUP -A-		34 516,00	EUR	91,26	3 149 930,16		0,13%	0,12%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		181 236,00	EUR	33,15	6 007 973,40		0,24%	0,24%
<b>Total: Irlande – Totaal: Ierland</b>					<b>14 964 785,40</b>		<b>0,60%</b>	<b>0,59%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
ENEL		975 586,00	EUR	5,60	5 465 232,77		0,22%	0,21%
INTESA SANPAOLO SPA		4 500 369,00	EUR	2,37	10 643 372,69		0,42%	0,42%
UNICREDIT SPA		219 242,00	EUR	17,93	3 931 009,06		0,16%	0,15%
<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>					<b>20 039 614,52</b>		<b>0,80%</b>	<b>0,79%</b>
<b>Jersey – Jersey</b>								
APTIV PLC		40 649,00	USD	110,49	4 124 817,94		0,16%	0,16%
<b>Total: Jersey – Totaal: Jersey</b>					<b>4 124 817,94</b>		<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>
<b>Japon – Japan</b>								
OLYMPUS CORP		174 000,00	JPY	2 370,00	2 861 902,43		0,11%	0,11%
UNICHARM CORP		81 900,00	JPY	5 374,00	3 054 490,60		0,12%	0,12%
<b>Total: Japon – Totaal: Japan</b>					<b>5 916 393,03</b>		<b>0,24%</b>	<b>0,23%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
AKZO NOBEL		92 564,00	EUR	73,50	6 803 454,00		0,27%	0,27%
ASML HOLDING NV		7 868,00	EUR	617,70	4 860 063,60		0,19%	0,19%
ING GROUP NV		347 826,00	EUR	11,14	3 875 477,29		0,15%	0,15%
KONINKLIJKE DSM NV		38 998,00	EUR	109,00	4 250 782,00		0,17%	0,17%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>19 789 776,89</b>		<b>0,79%</b>	<b>0,78%</b>
<b>États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika</b>								
ADOBE INC		13 439,00	USD	380,08	4 691 091,63		0,19%	0,18%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS		17 481,00	USD	289,04	4 640 407,99		0,18%	0,18%
ALLSTATE CORP		33 558,00	USD	114,25	3 521 147,54		0,14%	0,14%
ALPHABET INC -C-		80 059,00	USD	104,91	7 713 633,37		0,31%	0,30%
AMGEN INC		23 572,00	USD	244,44	5 291 766,25		0,21%	0,21%
APPLE INC		19 955,00	USD	166,17	3 045 343,57		0,12%	0,12%
AUTODESK INC.		13 808,00	USD	207,58	2 632 377,87		0,10%	0,10%
BANK OF AMERICA CORP		98 789,00	USD	28,59	2 593 908,72		0,10%	0,10%
CHURCH & DWIGHT CO INC		62 982,00	USD	88,87	5 140 478,80		0,20%	0,20%
CISCO SYSTEMS INC.		120 307,00	USD	52,31	5 779 730,15		0,23%	0,23%
EDWARDS LIFESCIENCES		63 504,00	USD	82,17	4 792 325,55		0,19%	0,19%

## Belfius Sustainable Medium

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ENPHASE ENERGY INC SHS		10 587,00	USD	202,60	1 969 900,54		0,08%	0,08%
EQUINIX INC /REIT		6 795,00	USD	709,95	4 430 463,56		0,18%	0,17%
HOME DEPOT INC.		16 232,00	USD	297,73	4 438 401,40		0,18%	0,17%
IQVIA HOLDINGS INC		21 909,00	USD	199,93	4 022 837,28		0,16%	0,16%
MERCK & CO INC NEW COMMON		57 595,00	USD	108,87	5 758 706,57		0,23%	0,23%
MICROSOFT CORP.		43 291,00	USD	287,23	11 419 822,68		0,45%	0,45%
MORGAN STANLEY		46 207,00	USD	87,16	3 698 766,70		0,15%	0,15%
NIKE INC -B-		41 922,00	USD	121,67	4 684 437,47		0,19%	0,18%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION		58 710,00	USD	84,20	4 540 002,76		0,18%	0,18%
PAYPAL HOLDINGS INC		63 959,00	USD	75,29	4 422 531,21		0,18%	0,17%
PROCTER & GAMBLE CO.		51 441,00	USD	149,51	7 063 364,02		0,28%	0,28%
ROCKWELL AUTOMATION		20 733,00	USD	291,29	5 546 508,31		0,22%	0,22%
SYNOPSIS INC.		13 643,00	USD	388,94	4 873 314,43		0,19%	0,19%
TEXAS INSTRUMENTS INC		27 871,00	USD	184,16	4 713 893,89		0,19%	0,18%
UNITEDHEALTH GROUP INC		12 587,00	USD	494,19	5 712 788,29		0,23%	0,22%
VISA INC -A		21 731,00	USD	229,00	4 570 325,57		0,18%	0,18%
WALT DISNEY COMPANY		46 372,00	USD	99,76	4 248 584,03		0,17%	0,17%
<b>Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika</b>					<b>135 956 860,15</b>		<b>5,41%</b>	<b>5,33%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>377 316 276,08</b>		<b>15,01%</b>	<b>14,79%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>377 316 276,08</b>		<b>15,01%</b>	<b>14,79%</b>
<b>Obligations et autres titres de créances – Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>								
<b>Emis(es) par état – Uitgegeven door een staat</b>								
<b>France – Frankrijk</b>								
CADES 0.375% 21-27.05.24		12 400 000,00	USD	95,27	10 849 387,89		0,43%	0,43%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>10 849 387,89</b>		<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>
<b>Total Emis(es) par état – Totaal Uitgegeven door een staat</b>					<b>10 849 387,89</b>		<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>
<b>Emis(es) par une institution internationale – Uitgegeven door een internationale instelling</b>								
<b>Finlande – Finland</b>								
NIB 2.25% 19-21.05.24		3 400 000,00	USD	97,58	3 046 900,86		0,12%	0,12%
<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>					<b>3 046 900,86</b>		<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
EIB 0.375% 21-24.07.24		12 500 000,00	USD	95,05	10 911 397,35		0,43%	0,43%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>10 911 397,35</b>		<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>
<b>Total Emis(es) par une institution internationale – Totaal Uitgegeven door een internationale instelling</b>					<b>13 958 298,21</b>		<b>0,56%</b>	<b>0,55%</b>
<b>Emis(es) par un établissement de crédit – Uitgegeven door een kredietinstelling</b>								
<b>Belgique – België</b>								
KBC 0.375% 20-16.06.27		15 200 000,00	EUR	89,49	13 602 480,00		0,54%	0,53%
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>13 602 480,00</b>		<b>0,54%</b>	<b>0,53%</b>
<b>Espagne – Spanje</b>								
BCO SAB 0.875% 21-16.06.28		15 200 000,00	EUR	81,84	12 439 072,00		0,49%	0,49%
<b>Total: Espagne – Totaal: Spanje</b>					<b>12 439 072,00</b>		<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
ISP 0.75% 19-04.12.24 REGS		14 300 000,00	EUR	95,09	13 597 441,00		0,54%	0,53%

## Belfius Sustainable Medium

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>					<b>13 597 441,00</b>		<b>0,54%</b>	<b>0,53%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
ABN AMRO BA 2.375% 22-01.06.27		13 700 000,00	EUR	94,02	12 880 055,00		0,51%	0,50%
BNP PAR 0.50% 19-04.06.26		14 800 000,00	EUR	92,98	13 761 484,00		0,55%	0,54%
TENNET 2.374% 20-PERP		13 500 000,00	EUR	93,09	12 567 015,00		0,50%	0,49%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>39 208 554,00</b>		<b>1,56%</b>	<b>1,54%</b>
<b>Total Emis(es) par un établissement de crédit – Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling</b>					<b>78 847 547,00</b>		<b>3,14%</b>	<b>3,09%</b>
<b>Emis(es) par une entreprise privée – Uitgegeven door een privé-onderneming</b>								
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
VONOVIA 0.625% 21-24.03.31		19 200 000,00	EUR	69,27	13 298 880,00		0,53%	0,52%
<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>					<b>13 298 880,00</b>		<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
AXA 1.375% 21-07.10.41		17 900 000,00	EUR	75,49	13 513 247,00		0,54%	0,53%
GECINA 1.625% 19-29.05.34		17 100 000,00	EUR	77,17	13 196 925,00		0,53%	0,52%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>26 710 172,00</b>		<b>1,06%</b>	<b>1,05%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		13 900 000,00	EUR	98,05	13 628 950,00		0,54%	0,53%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>13 628 950,00</b>		<b>0,54%</b>	<b>0,53%</b>
<b>Total Emis(es) par une entreprise privée – Totaal Uitgegeven door een privé-onderneming</b>					<b>53 638 002,00</b>		<b>2,13%</b>	<b>2,10%</b>
<b>Total Obligations et autres titres de créances – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>					<b>157 293 235,10</b>		<b>6,26%</b>	<b>6,17%</b>
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT -Z-	3	5 744,00	USD	2 434,87	12 844 646,44	0,65%	0,51%	0,50%
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE -Z-	3	16 846,00	EUR	2 313,41	38 971 704,86	22,00%	1,55%	1,53%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY -Z-	3	9 924,00	USD	1 394,63	12 710 941,01	2,70%	0,51%	0,50%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION -Z-	3	8 283,00	USD	1 669,12	12 697 176,80	1,08%	0,51%	0,50%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EMERGING MARKETS -Z-	3	96 495,00	EUR	2 124,94	205 046 085,30	7,46%	8,16%	8,04%
CANDRIAM SUSTAINABLE- EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS -Z-	3	4 556,00	EUR	2 762,17	12 584 446,52	6,14%	0,50%	0,49%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EUROPE -Z-	3	38 305,00	EUR	1 694,63	64 912 802,15	4,26%	2,58%	2,54%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY Z USD CAP À	3	29 628,00	USD	958,85	26 090 653,26	8,65%	1,04%	1,02%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN -Z-	3	25 098,00	JPY	184 819,00	32 191 629,46	0,05%	1,28%	1,26%
CANDRIAM SUSTAINABLE- EQUITY QUANT EUROPE -Z-	3	20 291,00	EUR	4 353,73	88 341 535,43	19,66%	3,51%	3,46%
CANDRIAM SUSTAINABLE- EQUITY US -Z-	2	176 424,77	USD	974,76	157 938 931,79	9,89%	6,28%	6,19%

## Belfius Sustainable Medium

### 2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY WORLD -Z-	3	731 418,00	EUR	296,88	217 143 375,84	16,76%	8,64%	8,51%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>881 473 928,86</b>		<b>35,07%</b>	<b>34,56%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>881 473 928,86</b>		<b>35,07%</b>	<b>34,56%</b>
<b>Obligations et autres titres de créance – Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE -Z-	3	8 901,00	EUR	1 394,67	12 413 957,67	23,14%	0,49%	0,49%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EMERGING MARKETS - Z-	3	50 850,00	USD	1 087,75	50 798 629,29	3,97%	2,02%	1,99%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO CORPORATE -Z-	3	155 798,00	EUR	965,69	150 452 570,62	9,34%	5,99%	5,90%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO SHORT TERM -Z-	3	283 347,00	EUR	978,38	277 221 037,86	19,18%	11,03%	10,87%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO -Z-	3	301 601,00	EUR	900,50	271 591 700,50	31,41%	10,81%	10,65%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL HIGH YIELD -Z-	3	68 585,00	EUR	1 126,10	77 233 568,50	4,70%	3,07%	3,03%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL -Z-	3	154 111,00	EUR	980,32	151 078 095,52	44,25%	6,01%	5,92%
INDEXIQ-FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND	3	1 556 977,00	EUR	22,20	34 564 889,40	27,26%	1,38%	1,36%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>1 025 354 449,36</b>		<b>40,80%</b>	<b>40,20%</b>
<b>Total Obligations et autres titres de créance – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>					<b>1 025 354 449,36</b>		<b>40,80%</b>	<b>40,20%</b>
<b>Monétaire – Monetair</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM SUSTAINABLE - MONEY MARKET EURO -Z-	3	67 038,00	EUR	1 059,40	71 020 057,20	7,58%	2,83%	2,78%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>71 020 057,20</b>		<b>2,83%</b>	<b>2,78%</b>
<b>Total Monétaire – Totaal Monetair</b>					<b>71 020 057,20</b>		<b>2,83%</b>	<b>2,78%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>1 977 848 435,42</b>		<b>78,70%</b>	<b>77,54%</b>
<b>Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten</b>								
<b>Change à terme – Termijnwissels</b>								
Vente - Verkoop	15/06/2023	8 453 288,80	EUR	0,00	(118 652,81)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	8 255 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	20 156 760,74	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	29 302 000,00	CAD	0,00	215 222,40		0,01%	0,01%
Vente - Verkoop	15/06/2023	11 819 000,00	AUD	0,00	202 386,26		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	7 553 134,60	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	76 826 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	7 032 046,40	EUR	0,00	(240 079,11)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	15 667 574,53	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	2 218 877 000,00	JPY	0,00	161 766,86		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	173 275 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	185 052 501,75	USD	0,00	4 086 925,24		0,16%	0,16%
Achat - Aankoop	15/06/2023	563 529 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	53 453 070,90	EUR	0,00	(3 268 542,04)		(0,13%)	(0,13%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	3 924 000,00	EUR	0,00	(29 349,61)		(0,00%)	(0,00%)



## Belfius Sustainable Medium

### 2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Achat - Aankoop	15/06/2023	5 722 592,87	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	2 616 000,00	EUR	0,00	(32 567,84)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	2 825 375,75	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	4 343 000,00	EUR	0,00	16 498,25		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	3 840 006,77	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	32 526 000,00	EUR	0,00	(817 929,33)		(0,03%)	(0,03%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	34 677 594,90	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	8 519 774,16	USD	0,00	17 872,67		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	7 808 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 295 564,42	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 304 000,00	EUR	0,00	4 062,73		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	2 256 000,00	USD	0,00	(78 658,47)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	284 001 748,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	5 662 674,27	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	6 233 000,00	USD	0,00	18 125,77		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	10 516 655,62	USD	0,00	(2 512,75)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	8 468 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	16 963 000,00	EUR	0,00	51 868,39		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	18 608 344,84	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	31 362 220,27	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	28 607 000,00	EUR	0,00	69 599,38		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	7 632 000,00	USD	0,00	(13 152,67)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	6 898 809,02	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	11 060 875,30	USD	0,00	51 857,30		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	8 954 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	31 060 569,61	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	3 159 000,00	USD	0,00	(122 961,73)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	15 021 956,68	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	13 556 000,00	EUR	0,00	179 591,10		0,01%	0,01%
Vente - Verkoop	15/06/2023	6 165 636,68	USD	0,00	59 402,33		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	64 438 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	2 241 719,32	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	22 976 000,00	NOK	0,00	3 655,02		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	11 244 334,94	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	10 486 000,00	EUR	0,00	(204 543,98)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	10 923 798,46	USD	0,00	314 010,92		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	10 301 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	10 272 000,00	EUR	0,00	(302 671,47)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	10 902 976,09	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	8 168 618,58	USD	0,00	113 377,31		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	7 582 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	5 825 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	5 129 262,00	GBP	0,00	1 836,17		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	6 914 172,25	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	6 315 000,00	EUR	0,00	7 095,37		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	19 740 000,00	EUR	0,00	(122 484,70)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	21 454 734,84	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total Change à terme – Totaal Termijnwissels</b>					<b>221 046,96</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Futures – Futures</b>								
<b>Obligations – Obligaties</b>								
EURO BUND		225,00	EUR	136,58	605 437,94		0,02%	0,02%
<b>Total: Obligations – Totaal: Obligaties</b>					<b>605 437,94</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>Total Futures – Totaal Futures</b>					<b>605 437,94</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>Total Instruments financiers dérivés – Totaal Financiële derivaten</b>					<b>826 484,90</b>		<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>

# Belfius Sustainable Medium

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>2 513 284 431,50</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,53%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		297 365,26			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		777 629,49			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		1 516 357,66			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		2 127 212,49			0,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		24 571 270,06			0,96%
JP MORGAN – JP MORGAN			EUR		948 695,80			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		52 632,52			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		1 155 886,75			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		196 778,41			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		1 624,85			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		11 567 535,23			0,45%
<b>Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht</b>					<b>43 212 988,52</b>			<b>1,69%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>43 212 988,52</b>			<b>1,69%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>					<b>(3 425 087,60)</b>			<b>(0,13%)</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>					<b>(2 395 186,57)</b>			<b>(0,09%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>2 550 677 145,85</b>			<b>100,00%</b>

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

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

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

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

## Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/2023

(en pourcentage du portefeuille)

## Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/03/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Finance – Financiële sector	18,60%
Technologie – Technologie	17,73%
Pharma – Farma	14,72%
Industrie – Industrie	11,58%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	10,80%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	8,33%
Télécom – Telecommunicatie	5,83%
Matériaux de base – Basismaterialen	5,39%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	4,12%
Immobilier – Vastgoed	2,44%
Energie – Energie	0,46%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

## Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/2023

(en pourcentage du portefeuille)

## Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/03/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	27,36%
France – Frankrijk	13,63%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	7,05%
Italie – Italië	6,02%
Espagne – Spanje	6,01%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	4,93%
Pays-Bas – Nederland	4,62%
Japon – Japan	3,23%
Belgique – België	2,76%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	2,54%

## Belfius Sustainable Medium

### 2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Autres – Andere	2,25%
Suisse – Zwitserland	2,01%
Canada – Canada	1,65%
Danemark – Denemarken	1,40%
Taiwan – Taiwan	1,31%
Inde – India	1,12%
Irlande – Ierland	1,12%
Finlande – Finland	1,10%
Autriche – Oostenrijk	1,06%
Suède – Zweden	0,86%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)	0,78%
Portugal – Portugal	0,70%
Australie – Australië	0,68%
Brésil – Brazilië	0,66%
Mexique – Mexico	0,55%
Roumanie – Roemenië	0,43%
Indonésie – Indonesië	0,37%
Norvège – Noorwegen	0,35%
Pologne (République) – Polen (Republiek)	0,35%
Nouvelle-Zélande – Nieuw-Zeeland	0,31%
Thaïlande – Thailand	0,30%
Chili – Chili	0,24%
Afrique du Sud (République) – Zuid-Afrika (Republiek)	0,22%
Hongkong – Hongkong	0,22%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,16%
Pérou – Peru	0,15%
Hongrie (République) – Hongarije (Republiek)	0,15%
Malaisie – Maleisië	0,14%
Panama – Panama	0,13%
Dominicaine (République) – Dominicaanse Republiek	0,12%
Croatie (République) – Kroatië (Republiek)	0,12%
Colombie – Colombia	0,12%
Guatemala – Guatemala	0,07%
Serbie (République) – Servië (Republiek)	0,07%
Turquie – Turkije	0,06%
Uruguay – Uruguay	0,06%
Chypre – Cyprus	0,05%
Bermudes – Bermuda	0,05%
Tchéquie (République tchèque) – Tsjechië (Tsjechische Republiek)	0,05%
Côte-d'Ivoire – Ivoorkust	0,05%
Sénégal – Senegal	0,05%
Slovénie (République) – Slovenië (Republiek)	0,05%
Costa Rica – Costa Rica	0,05%
Philippines – Filipijnen	0,04%
Jamaïque – Jamaica	0,04%
Bulgarie – Bulgarije	0,03%
Total: – Totaal:	<b>100,00%</b>

### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/03/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/03/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR – EUR	56,22%
USD – USD	21,99%
GBP – GBP	4,28%
CHF – CHF	2,88%
JPY – JPY	2,47%
NOK – NOK	2,07%
HKD – HKD	1,76%
TWD – TWD	1,26%
CNY – CNY	1,21%
INR – INR	1,13%
DKK – DKK	1,00%
KRW – KRW	0,87%
SEK – SEK	0,74%
BRL – BRL	0,55%
MXN – MXN	0,35%
THB – THB	0,33%
IDR – IDR	0,30%
ZAR – ZAR	0,18%
MYR – MYR	0,14%
PLN – PLN	0,07%
TRY – TRY	0,06%
CZK – CZK	0,05%
CAD – CAD	0,05%
SGD – SGD	0,02%

## Belfius Sustainable Medium

### 2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

ILS – ILS	0,01%
NZD – NZD	0,01%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

*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)*

#### 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	940 868 839,63	853 986 593,79	1 794 855 433,42
Ventes - Verkopen	828 803 233,89	973 400 665,01	1 802 203 898,90
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>1 769 672 073,52</b>	<b>1 827 387 258,80</b>	<b>3 597 059 332,32</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	288 168 029,22	122 317 522,80	410 485 552,02
Remboursements - Terugbetalingen	156 234 064,08	202 242 228,25	358 476 292,33
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>444 402 093,30</b>	<b>324 559 751,05</b>	<b>768 961 844,35</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	2 684 281 282,84	2 574 836 684,40	2 629 558 983,62
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>49,37%</b>	<b>58,37%</b>	<b>107,55%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>49,36%</b>	<b>57,69%</b>	<b>106,39%</b>

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

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

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

#### 2.6.3. Taux de rotation accru

Le contexte de guerre qui s'est poursuivi sur toute la période a généré une forte hausse de la volatilité sur les marchés financiers ainsi que de forts mouvements en termes de style ou de secteurs du côté des actions. Cette volatilité accrue nous a conduit à modifier sensiblement l'allocation du portefeuille afin de la maintenir en phase avec nos vues de marchés. Nous avons également procédé à quelques ajustements de portefeuille liés à la réglementation SFDR surtout en 2023. Ces deux facteurs ont contribué à un taux de rotation du portefeuille plus élevé.

#### 2.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De oorlog die woedde gedurende de volledige periode heeft de volatiliteit op de financiële markten sterk doen toenemen en op de aandelenmarkten een aanzienlijke stijl- en sectorrotatie op gang gebracht. Vanwege die toegenomen volatiliteit hebben wij stevig moeten bijsturen om de allocatie van de portefeuille af te stemmen op onze kijk op de markt. We hebben ook enkele aanpassingen aan onze portefeuille doorgevoerd vanwege de SFDR-regelgeving, vooral in 2023. Die twee factoren hebben bijgedragen aan een hogere omloopsnelheid van de portefeuille.

# Belfius Sustainable Medium

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**2.6.4. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 31/03/2023**  
(dans la devise du compartiment)

**2.6.4. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 31/03/2023**  
(in de valuta van het compartiment)

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devies	En EUR In EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures EURO BUND 08/06/2023	EUR	30 125 062,06	30 125 062,12	1 000

Dénomination Benaming	Valeur nominale Nominale waarde	Date valeur Valutatatum	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
<b>Changes à terme – Termijnwissels</b>						
Achat - Aankoop	15 667 574,53	09/12/2022	15/06/2023	EUR	15 667 574,53	15 667 574,53
Vente - Verkoop	2 218 877 000,00	09/12/2022	15/06/2023	JPY	2 218 877 000,00	15 398 926,90
Achat - Aankoop	173 275 000,00	09/12/2022	15/06/2023	EUR	173 275 000,00	173 275 000,00
Vente - Verkoop	185 052 501,75	09/12/2022	15/06/2023	USD	185 052 501,75	169 952 244,80
Achat - Aankoop	563 529 000,00	09/12/2022	15/06/2023	NOK	563 529 000,00	50 216 367,55
Vente - Verkoop	53 453 070,90	09/12/2022	15/06/2023	EUR	53 453 070,90	53 453 070,90
Achat - Aankoop	5 722 592,87	14/12/2022	15/06/2023	CAD	5 722 592,87	3 906 515,13
Vente - Verkoop	3 924 000,00	14/12/2022	15/06/2023	EUR	3 924 000,00	3 924 000,00
Achat - Aankoop	2 825 375,75	14/12/2022	15/06/2023	USD	2 825 375,75	2 594 825,50
Vente - Verkoop	2 616 000,00	14/12/2022	15/06/2023	EUR	2 616 000,00	2 616 000,00
Achat - Aankoop	8 255 000,00	09/12/2022	15/06/2023	CHF	8 255 000,00	8 306 098,59
Achat - Aankoop	3 840 006,77	22/12/2022	15/06/2023	GBP	3 840 006,77	4 372 003,85
Vente - Verkoop	4 343 000,00	22/12/2022	15/06/2023	EUR	4 343 000,00	4 343 000,00
Achat - Aankoop	34 677 594,90	03/01/2023	15/06/2023	USD	34 677 594,90	31 847 908,25
Vente - Verkoop	32 526 000,00	03/01/2023	15/06/2023	EUR	32 526 000,00	32 526 000,00
Achat - Aankoop	7 808 000,00	16/01/2023	15/06/2023	EUR	7 808 000,00	7 808 000,00
Vente - Verkoop	8 519 774,16	16/01/2023	15/06/2023	USD	8 519 774,16	7 824 561,84
Achat - Aankoop	1 295 564,42	17/01/2023	15/06/2023	CHF	1 295 564,42	1 303 583,99
Vente - Verkoop	1 304 000,00	17/01/2023	15/06/2023	EUR	1 304 000,00	1 304 000,00
Achat - Aankoop	284 001 748,00	17/01/2023	15/06/2023	JPY	284 001 748,00	1 970 961,96
Vente - Verkoop	2 256 000,00	17/01/2023	15/06/2023	USD	2 256 000,00	2 071 910,73
Vente - Verkoop	8 453 288,80	09/12/2022	15/06/2023	EUR	8 453 288,80	8 453 288,80
Achat - Aankoop	5 662 674,27	30/01/2023	15/06/2023	CHF	5 662 674,27	5 697 726,32
Vente - Verkoop	6 233 000,00	30/01/2023	15/06/2023	USD	6 233 000,00	5 724 388,12
Achat - Aankoop	8 468 000,00	30/01/2023	15/06/2023	GBP	8 468 000,00	9 641 162,33
Vente - Verkoop	10 516 655,62	30/01/2023	15/06/2023	USD	10 516 655,62	9 658 498,06
Achat - Aankoop	18 608 344,84	30/01/2023	15/06/2023	USD	18 608 344,84	17 089 906,64
Vente - Verkoop	16 963 000,00	30/01/2023	15/06/2023	EUR	16 963 000,00	16 963 000,00
Achat - Aankoop	31 362 220,27	01/02/2023	15/06/2023	USD	31 362 220,27	28 803 067,70
Vente - Verkoop	28 607 000,00	01/02/2023	15/06/2023	EUR	28 607 000,00	28 607 000,00
Achat - Aankoop	6 898 809,02	01/02/2023	15/06/2023	CHF	6 898 809,02	6 941 512,77
Vente - Verkoop	7 632 000,00	01/02/2023	15/06/2023	USD	7 632 000,00	7 009 229,93
Achat - Aankoop	20 156 760,74	09/12/2022	15/06/2023	EUR	20 156 760,74	20 156 760,74
Achat - Aankoop	8 954 000,00	01/02/2023	15/06/2023	GBP	8 954 000,00	10 194 493,09
Vente - Verkoop	11 060 875,30	01/02/2023	15/06/2023	USD	11 060 875,30	10 158 309,50
Achat - Aankoop	31 060 569,61	02/02/2023	15/06/2023	NOK	31 060 569,61	2 767 823,80
Vente - Verkoop	3 159 000,00	02/02/2023	15/06/2023	USD	3 159 000,00	2 901 226,06
Achat - Aankoop	15 021 956,68	02/02/2023	15/06/2023	USD	15 021 956,68	13 796 167,22
Vente - Verkoop	13 556 000,00	02/02/2023	15/06/2023	EUR	13 556 000,00	13 556 000,00
Achat - Aankoop	64 438 000,00	17/02/2023	15/06/2023	SEK	64 438 000,00	5 699 198,89
Vente - Verkoop	6 165 636,68	17/02/2023	15/06/2023	USD	6 165 636,68	5 662 521,64
Achat - Aankoop	2 241 719,32	17/02/2023	15/06/2023	USD	2 241 719,32	2 058 795,35
Vente - Verkoop	22 976 000,00	17/02/2023	15/06/2023	NOK	22 976 000,00	2 047 403,52
Vente - Verkoop	29 302 000,00	09/12/2022	15/06/2023	CAD	29 302 000,00	20 002 944,30
Achat - Aankoop	11 244 334,94	17/02/2023	15/06/2023	USD	11 244 334,94	10 326 798,86
Vente - Verkoop	10 486 000,00	17/02/2023	15/06/2023	EUR	10 486 000,00	10 486 000,00
Achat - Aankoop	10 301 000,00	08/03/2023	15/06/2023	EUR	10 301 000,00	10 301 000,00
Vente - Verkoop	10 923 798,46	08/03/2023	15/06/2023	USD	10 923 798,46	10 032 418,11
Achat - Aankoop	10 902 976,09	09/03/2023	15/06/2023	USD	10 902 976,09	10 013 294,84

## Belfius Sustainable Medium

### 2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Vente - Verkoop	10 272 000,00	09/03/2023	15/06/2023	EUR	10 272 000,00	10 272 000,00
Achat - Aankoop	7 582 000,00	14/03/2023	15/06/2023	EUR	7 582 000,00	7 582 000,00
Vente - Verkoop	8 168 618,58	14/03/2023	15/06/2023	USD	8 168 618,58	7 502 060,50
Achat - Aankoop	5 825 000,00	17/03/2023	15/06/2023	EUR	5 825 000,00	5 825 000,00
Vente - Verkoop	5 129 262,00	17/03/2023	15/06/2023	GBP	5 129 262,00	5 839 873,35
Achat - Aankoop	7 553 134,60	09/12/2022	15/06/2023	EUR	7 553 134,60	7 553 134,60
Achat - Aankoop	6 914 172,25	23/03/2023	15/06/2023	USD	6 914 172,25	6 349 976,81
Vente - Verkoop	6 315 000,00	23/03/2023	15/06/2023	EUR	6 315 000,00	6 315 000,00
Achat - Aankoop	21 454 734,84	28/03/2023	15/06/2023	USD	21 454 734,84	19 704 031,63
Vente - Verkoop	19 740 000,00	28/03/2023	15/06/2023	EUR	19 740 000,00	19 740 000,00
Vente - Verkoop	11 819 000,00	09/12/2022	15/06/2023	AUD	11 819 000,00	7 362 113,00
Achat - Aankoop	76 826 000,00	09/12/2022	15/06/2023	SEK	76 826 000,00	6 794 851,70
Vente - Verkoop	7 032 046,40	09/12/2022	15/06/2023	EUR	7 032 046,40	7 032 046,40

### 2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

##### Evolution du nombre de parts en circulation au 31/03/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
31/03/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	44 245 524,47	4 786 082,75	87 182 923,68
		Distribution / Uitkering	92 805 510,43	11 130 333,87	134 937 505,77
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	14 434,44	295 196,28	95 061,14
		<b>Total / Totaal</b>			<b>222 215 490,60</b>
31/03/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	49 325 363,41	8 969 521,23	127 538 765,86
		Distribution / Uitkering	151 050 112,54	27 363 347,36	258 624 270,95
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	95 061,14	0,00
		<b>Total / Totaal</b>			<b>386 163 036,80</b>
31/03/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	15 467 984,16	11 569 077,67	131 437 672,35
		Distribution / Uitkering	47 491 049,41	45 213 744,29	260 901 576,07
			<b>Total / Totaal</b>		

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

##### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/03/2023

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
31/03/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	344 355 852,64	37 219 090,17
		Distribution / Uitkering	580 999 339,59	68 805 865,10
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	624 993,26	13 824 103,59
31/03/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	417 138 410,96	75 973 501,03
		Distribution / Uitkering	1 006 828 593,92	182 544 686,09
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	4 578 896,51
31/03/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	120 199 694,33	88 411 828,06
		Distribution / Uitkering	290 285 857,69	270 064 464,27

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
31/03/2021	1 617 926 504,38	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	8,29
			Distribution / Uitkering	6,60
			Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie
31/03/2022	2 737 324 387,51	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	8,27
			Distribution / Uitkering	6,51
			Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie
31/03/2023	2 550 677 145,85	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7,61
			Distribution / Uitkering	5,94

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

# Belfius Sustainable Medium

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

## 2.6.6. Performances

(exprimé en %)

## 2.6.6. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(7,93%)	4,51%	1,89%	2,73%	2,07%

### Diagramme en bâtons

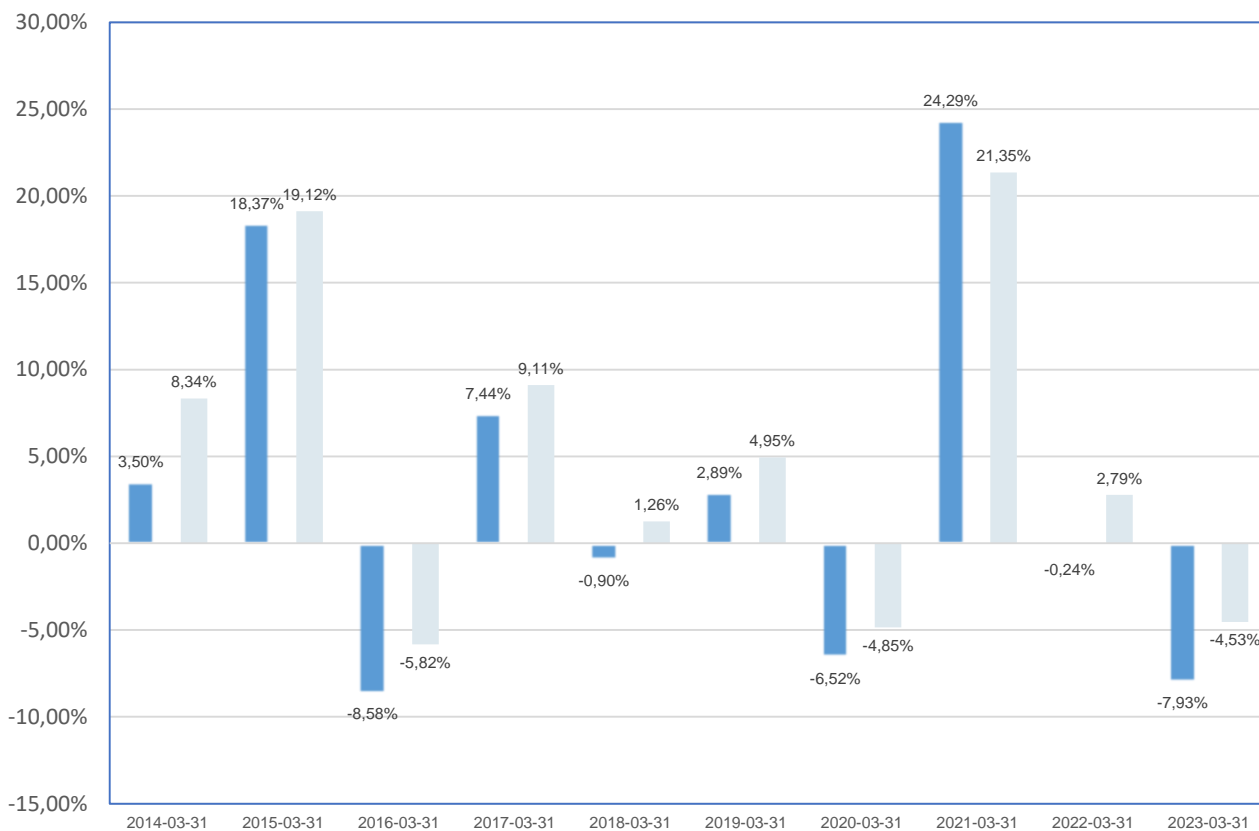
### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2000

Jaar van oprichting : 2000

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 maart 2023



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

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

## Belfius Sustainable Medium

### 2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### 2.6.7. Frais (exprimé en %)

#### 2.6.7. Kosten (uitgedrukt in %)

<b>Frais courants/Lopende kosten</b>			
Classe C / Klasse C	BE0159411405		1,69%
Classe C / Klasse C	BE0945316512		1,69%
<b>Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen</b>			
Classe C / Klasse C	BE0159411405		0,12%
Classe C / Klasse C	BE0945316512		0,12%

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

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

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le Fonds à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 88 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 88 %.



## 2.7. Notes aux états financiers au 31 mars 2023

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

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

Les rémunérations :

- de la Gestion du portefeuille d'investissement au taux annuel maximum de 1,30 %
- de l'Administration taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payable 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)  
2 800 158,70 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
154 901,60 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 466,67 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
64 619,06 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts  
2 129,84 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
766 205,46 EUR

Pour un total de :  
3 789 481,33 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 (par année) hors TVA : 4 200 EUR

## 2.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,30% %
- voor de Administratieprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden maandelijks 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)  
2 800 158,70 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
154 901,60 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 466,67 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
64 619,06 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen  
2 129,84 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
766 205,46 EUR

Voor een totaal van :  
3 789 481,33 EUR

### 2.7.3. Vergoeding commissaris

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

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (per jaar) excl. BTW :  
4 200 EUR

## Belfius Sustainable Medium

2.7 Notes aux états financiers au 31 mars 2023 (suite)

2.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023 (vervolg)

### 2.7.4. Frais de gestion maximum des sous-jacents

### 2.7.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Isin Code Isin Code	Dénomination Benaming	% Max
LU1603795292	INDEXIQ-FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND	0.15
LU1434528839	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY WORLD -Z-	0
LU1434529993	CANDRIAM SUSTAINABLE - MONEY MARKET EURO -Z-	0
LU1434521230	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO -Z-	0
LU1434525066	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EMERGING MARKETS -Z-	0
LU1434523798	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL -Z-	0
LU1434522808	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO SHORT TERM -Z-	0
LU2258566053	CANDRIAM SUSTAINABLE-EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS -Z-	0
LU1644441989	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL HIGH YIELD -Z-	0
LU2378105204	CANDRIAM SUSTAINABLE-EQUITY QUANT EUROPE -Z-	0
LU1829309621	CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE -Z-	0
LU1829310124	CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE -Z-	0
LU1313771005	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO CORPORATE -Z-	0
LU1313772318	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EUROPE -Z-	0
LU1434527278	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN -Z-	0
LU1932635185	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION -Z-	0
LU1434520422	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EMERGING MARKETS -Z-	0
LU2227859522	CANDRIAM SUSTAINABLE-EQUITY US -Z-	0
LU1864483919	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT -Z-	0
LU2109442736	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY -Z-	0
LU2258564603	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY Z USD CAPÀ Ā	0

## 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 Low (anciennement dénommé Dexia Sustainable European Balanced Low) a été lancé le 1er avril 1996 (le compartiment Low est activé depuis le 1er juillet 2000 par apport des actifs du compartiment BACOB Stimulus Defensive, un compartiment de BACOB Investments) avec une valeur d'inventaire par action fixée à 2,48 EUR.

Les actions de la classe Y CAP et DIS sont commercialisées à partir du 26 octobre 2011.

Les actions de la classe R CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1er octobre 2018.

A la date du 30/04/2020 (date VNI), les investisseurs des classes N deviendront des investisseurs de classe C et les actions de classe N cessent définitivement d'exister.

L'assemblée a décidé de supprimer les classes d'actions N, I, Y, Lock, R, R2 et Z à partir du 01/02/2022.

#### 3.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

#### 3.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

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

#### 3.1.4. Distributeur(s)

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

#### 3.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers et de surperformer l'indice de référence au travers d'un portefeuille principalement composé d'organismes de placement collectif (OPC) sélectionnés par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou

## 3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 3.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Low (voorheen Dexia Sustainable European Balanced Low) werd gelanceerd op 1ste april 1996 (het compartiment Low werd geactiveerd op 1ste juli 2000 door inbreng van de tegoeden van het compartiment BACOB Stimulus Defensive, een compartiment van BACOB Investments) met een aanvankelijke inventariswaarde van 2,48 EUR.

De aandelen van de klasse Y KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 26 oktober 2011.

De aandelen van de klasse R KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 oktober 2018.

Op 30/04/2020 (NIW-datum) zullen beleggers in categorie N aandelen overgaan in beleggers in categorie C aandelen en zullen de categorie N aandelen definitief ophouden te bestaan.

De vergadering heeft besloten de aandelenklassen N, I, Y, Lock, R, R2 en Z te schrappen vanaf 1 februari 2022.

#### 3.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

#### 3.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

#### 3.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 3.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 3.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten en de referentie-index te verslaan via een portefeuille die overwegend bestaat uit instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit en volgens criteria inzake duurzaamheid

## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

durables, et qui visent à offrir une large diversification (notamment via des actions et obligations de différents pays et secteurs). Le compartiment mettra l'accent sur les investissements en OPC d'obligations.

Le compartiment vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social en investissant au moins 85% des actifs nets dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable et/ou dans des investissements durables en lignes directes.

#### Politique de placement du compartiment

##### Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en parts d'OPC de type ouvert.

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 par exemple, à titre accessoire, les actifs pourront être placés en actions, obligations, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

##### Stratégie particulière:

Le compartiment sera investi principalement en parts d'OPC belges ou étrangers gérés par Candriam investissant eux-mêmes essentiellement en:

- - obligations et/ou valeurs mobilières assimilables – telles que par exemple obligations « investment grade », obligations liées à l'inflation, etc
- - actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions,
- - et/ou liquidités et instruments du marché monétaire.

La part des actifs investie en OPC d'actions est toujours minoritaire et pourra être réduite en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur.

En outre, le compartiment pourra investir une partie de ses actifs nets en OPC qui suivent eux-mêmes des stratégies spécifiques (tels que p.ex. matières premières ou autres opportunités). Néanmoins, ces investissements seront toujours minoritaires.

Tant les OPC détenus que les instruments financiers qui les composent pourront être libellés en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture du risque de change, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés. Les instruments financiers de ces OPC pourront être émis par des émetteurs des différentes régions du monde, en ce compris les pays émergents.

##### Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié article 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

of maatschappelijk verantwoord beleggen, en die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen en obligaties uit diverse landen en sectoren). Het compartiment legt de nadruk op beleggingen in obligatie-ICB's.

Het compartiment streeft naar een positieve impact op het milieu en de maatschappij op lange termijn door ten minste 80% van zijn nettovermogen te beleggen in ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling en/of duurzame directe beleggingen.

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### Categorieën van toegestane activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van ICB's van het open-end-type.

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

##### Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt overwegend in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse ICB's beheerd door Candriam die op hun beurt in hoofdzaak beleggen in:

- obligaties en/of daarmee gelijk te stellen effecten – zoals bijvoorbeeld "investment grade"-obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties enz.,
- aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten,
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

Het gedeelte van de in aandelen-ICB's belegde activa maakt steeds de minderheid uit en kan worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn netto-activa beleggen in ICB's die zelf specifieke strategieën volgen (bijvoorbeeld gericht op grondstoffen of andere beleggingskansen). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

Zowel de in portefeuille gehouden ICB's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de marktontwikkeling. De financiële instrumenten van die ICB's mogen worden uitgegeven door emittenten uit verschillende wereldregio's, ook uit groei landen.

##### Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

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

## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection et l'allocation des sous-jacents et couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes par l'analyse ESG.

#### Analyse ESG

En vue d'atteindre son objectif, le compartiment investit au moins 85% du portefeuille dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable et/ou en investissements durables en lignes directes.

#### Analyse ESG pour les investissements des OPC sous-jacents gérés par Candriam ayant un objectif d'investissement durable et/ou pour les investissements durables détenus en lignes directes

##### Emetteurs privés :

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les OPC ayant un objectif d'investissement durable peuvent avoir plusieurs types d'objectifs ESG, tels que le changement climatique, la diversité des genres, l'économie circulaire, ... ou - pour les pays - la promotion des changements démocratiques et des pratiques environnementales durables, ....

Notamment, un compartiment d'OPC ou un OPC peut viser à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

#### ESG-analyse

Om zijn doelstelling te realiseren, belegt het compartiment ten minste 80% van zijn portefeuille in ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling en/of duurzame directe beleggingen.

#### ESG-analyse voor de beleggingen van de onderliggende ICB's beheerd door Candriam met een duurzame beleggingsdoelstelling en/of voor de duurzame directe beleggingen

##### Privaatrechtelijke emittenten:

Bedrijven worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnduitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO<sub>2</sub>-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

De bedrijven hanteren goede bestuurspraktijken.

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

ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen verschillende soorten ESG-doelstellingen hebben, zoals de klimaatverandering, genderdiversiteit, de circulaire economie ... of - voor landen - het promoten van democratische veranderingen en duurzame milieupraktijken ...

Een compartiment van een ICB of een ICB kan met name streven naar een CO<sub>2</sub>-voetafdruk die ten minste 30% kleiner is dan die van de referentie-index.

## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Emetteurs souverains :

Les pays sont évalués sur la façon dont ils gèrent 4 dimensions essentielles de durabilité : le capital humain, le capital naturel, le capital social, le capital économique.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque pays.

L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment, y compris les émetteurs privés et souverains, vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

Sur la base de l'approche ESG retenue, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

Les OPC non gérés par Candriam, ou dont la gestion est déléguée à des gérants tiers, peuvent disposer de politiques ESG différentes. La société de gestion prend en compte certains critères dans le cadre de la sélection de ces OPC afin de respecter, au niveau global de chaque compartiment, les aspects ESG décrits.

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

#### Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés:

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, des swaps, tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme 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 produits sous-jacents.

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 secteurs géographiques plus restreints.

#### Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les valeurs à revenu fixe ou variable des OPC en position seront émises principalement par des émetteurs réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition) dont notamment des gouvernements, des

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Overheidsemissanten:

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

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

De doelstelling om op lange termijn een positieve ecologische en sociale impact te hebben, wordt getoetst met behulp van een door Candriam berekende ESG-score. Om die duurzame doelstelling te realiseren, streeft het compartiment naar een gewogen gemiddelde ESG-score, privaatrechtelijke emittenten en overheidsemissanten samen, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.

Op basis van de gekozen ESG-benadering wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met ten minste 20% verkleind door in de eerste plaats de emittenten uit het geanalyseerde beleggingsuniversum te schrappen die aanzienlijke risico's in verband met ESG-factoren inhouden.

ICB's die niet door Candriam worden beheerd of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, kunnen een ander ESG-beleid hanteren. De beheervenootschap neemt bij de selectie van dergelijke ICB's een aantal criteria in acht om globaal genomen in elk compartiment aan de omschreven ESG-aspecten te voldoen.

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

#### Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures, renteswaps (vaste en variabele rentevoeten, inflatie...), krediet- en valutaswaps, valutatermijntransacties (forward exchange deals), zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoelstellingen (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter kan zijn dan die van de onderliggende instrumenten.

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

#### Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De rechtstreeks of via ICB's aangehouden vastrentende en niet-vastrentende waarden worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (investment grade: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het ogenblik van

## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

institutions supranationales, le secteur public et/ou le secteur privé. Néanmoins, le compartiment pourra détenir à titre accessoire des OPC investissant dans des obligations spéculatives (rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition).

Le gestionnaire pourra faire varier la duration globale du compartiment dans une fourchette de 0 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

#### 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.

#### 3.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

70% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – paiements d'intérêts inclus) + 12% MSCI Europe (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 12% MSCI USA (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 4.5% MSCI Emerging Markets (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 1.5% MSCI Japan (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: mesure la performance des obligations de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) libellées en EUR, dont l'échéance est comprise entre 1 et 10 ans.

MSCI Europe: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les marchés développés en Europe.

MSCI USA: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché des États-Unis.

MSCI Emerging Markets: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés émergents.

MSCI Japan: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché japonais.

##### Utilisation de l'indice

- dans la détermination des niveaux / 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

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

aankoop), zoals overheden, supranationale instellingen, overheidsinstellingen en/of privébedrijven. Niettemin kan het compartiment in ondergeschikte mate, rechtstreeks of via ICB's, speculatieve obligaties aanhouden (rating van minder dan BBB- en/of Baa3 op het ogenblik van aankoop).

De beheerder kan de totale looptijd van het compartiment doen schommelen binnen een tijdsperiode van 0 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

#### Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

Het beleggingsbeleid beoogt een brede risicospreiding van de portefeuille. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

#### 3.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

70% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) + 12% MSCI Europe (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 12% MSCI USA (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 4.5% MSCI Emerging Markets (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 1.5% MSCI Japan (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar.

MSCI Europe: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.

MSCI USA: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit de Verenigde Staten.

MSCI Emerging Markets: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een opkomende markt.

MSCI Japan: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit Japan.

##### Gebruik van de index

- 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

## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 0.5% et 3%.

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

Bloomberg, MSCI Limited

Chaque 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 de la SICAV, 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.

#### **3.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Pendant l'exercice, la politique suivie peut être scindée en quelques grandes tendances à commencer par le positionnement prudent du début de la période alors que la guerre en Ukraine venait d'éclater. Le portefeuille était alors neutre en actions et sous-pondéré en duration. D'un point de vue régional, le positionnement défensif le plus marqué était sur l'Europe, cette zone étant la plus exposée aux chocs énergétiques et géopolitiques. Par ailleurs, les actions émergentes ont été des convictions tactiques fortes. Malheureusement, entre le maintien de la stratégie « Zero-Covid » en Chine, une réouverture qui a d'abord profité à l'économie domestique, et des tensions géopolitiques avec les Etats-Unis en fin de période, l'indice émergent a souffert. Nous avons conservé notre opinion positive en vue d'un rattrapage ultérieur plus homogène qui devrait profiter à toute la région.

Nos convictions de long terme, telles que les soins de santé et les biens de consommation, avec leur biais défensif, ainsi que la transition énergétique et l'économie circulaire, étaient également déployées dans le portefeuille. Celles-ci ont bénéficié de la performance de titres comme Merck, Xylem et

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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 0,5% en 3%.

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

Bloomberg, MSCI Limited

Elke aanbieder is sinds Brexit een entiteit die onder 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 valt.

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

#### **3.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Het gevoerde beleid kan over het jaar worden onderverdeeld in een paar grote trends, te beginnen met de voorzichtige positionering aan het begin van de periode, op het moment van de inval van Rusland in Oekraïne. De portefeuille stond toen neutraal tegenover de aandelen en was onderwogen in duration. In regionaal opzicht was onze positionering het defensiefst voor Europa, omdat die regio het sterkst aan de energiecrisis en geopolitieke spanningen was blootgesteld. Anderzijds waren de opkomende aandelen sterke tactische overtuigingen. Maar helaas. Door de zerocovidstrategie in China, een heropening die aanvankelijk alleen de binnenlandse economie ten goede kwam en de geopolitieke spanningen met de Verenigde Staten aan het einde van de periode stond de index van opkomende aandelen erg onder druk. We bleven bij ons positieve standpunt met het oog op een meer gelijkmatig verdeelde inhaalslag op een later tijdstip, wat de hele regio ten goede zou moeten komen.

Onze langetermijnovertuigingen, zoals gezondheidszorg en consumptiegoederen, met hun defensieve houding, evenals de energietransitie en circulaire economie, werden ook ingezet in de portefeuille. Deze profiteerden van de prestaties van aandelen als Merck, Xylem en Iberdrola. Aan de andere kant



## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Iberdrola. A contrario, certaines valeurs du secteur de la consommation plus cyclique ont pesé, dont LVMH.

En octobre, notre analyse du sentiment des investisseurs, de la psychologie des marchés et des conditions techniques montrait clairement les signes d'un pessimisme exagéré et généralisé. Nous avons vu cette configuration extrême comme un signal de retour sur les marchés. Notre stratégie d'investissement est dès lors devenue plus constructive et nous avons augmenté l'allocation aux actifs plus risqués au sein du portefeuille, notamment via des actions et des obligations à haut rendement.

Au niveau des obligations, nous étions négatifs (sous-pondérés, duration courte), anticipant une hausse des taux d'intérêt. Cette sous-pondération a en partie protégé nos portefeuilles contre la hausse très rapide des taux. Avec le resserrement monétaire accéléré, les rendements se sont redressés au cours de 2022. Par conséquent, les rendements attendus sur les obligations sont redevenus positifs, un contraste fort comparé à la situation préalable. Nous avons donc augmenté progressivement la duration du portefeuille et étions neutre en fin d'exercice.

Nous avons graduellement pris profit sur l'exposition en actions en fin d'exercice dans un contexte marqué par le ralentissement de la croissance des deux côtés de l'Atlantique. Alors que la Réserve fédérale américaine et le gouvernement suisse mettaient tout en œuvre pour éviter la contagion du stress sur leur secteur bancaire respectif, nous avons axé notre exposition obligataire sur des obligations de première qualité et de la dette émergente tout en gardant une vue neutre sur les actions.

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

#### 3.1.9. Politique future

La politique future tiendra compte des tensions financières qui font partie des cycles de resserrement monétaire. L'incertitude temporairement élevée qui entoure le secteur bancaire témoigne du difficile compromis à faire pour assurer à la fois la stabilité financière et la stabilité des prix et les banques centrales ajusteront leur politique aux évolutions de ce secteur. Dans le cas de marchés financiers complaisants, nous serions prêts à réduire davantage le risque. Par ailleurs, une correction plus sévère du marché ouvrirait probablement de nouvelles opportunités d'investissement à moyen terme. Sur le plus long terme, le portefeuille continuera d'investir dans des thématiques en ligne avec les défis énergétiques à venir et les nouveaux modes de consommation.

#### 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*

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

gingen enkele aandelen in de meer cyclische consumentensector omlaag, waaronder LVMH.

In oktober wees onze analyse van het beleggerssentiment, de marktpsychologie en de technische factoren duidelijk op een overdreven en breed gedragen pessimisme. Die extreme positionering vatten wij op als een signaal om terug in de markt te stappen. Vanaf dat moment volgden we dan ook een optimistischere koers en trokken we de weging van risicovolle activa in de portefeuille op, met name via aandelen en hoogrentende obligaties.

Onze kijk op de obligaties was negatief (onderwogen, korte duration) omdat we een rentestijging verwachtten. Die onderweging heeft onze portefeuilles deels beschermd tegen de bijzonder snelle stijging van de rente. Onder invloed van de snelle monetaire verkrapping is de obligatierente in de loop van 2022 opgeveerd. Daardoor is het verwachte rendement van obligaties opnieuw positief, een groot verschil met de situatie voordien. Aan het eind van het jaar hebben we dan de duration van de portefeuille geleidelijk verhoogd.

We hebben geleidelijk geprofiteerd van de blootstelling aan aandelen aan het einde van het jaar in een context die werd gekenmerkt door een tragere groei aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. Terwijl de Amerikaanse Federal Reserve en de Zwitserse overheid hard werkten om stressbesmetting op hun respectieve banksectoren te voorkomen, richtten we onze obligatieblootstelling op investment-grade obligaties en schuld papier van opkomende markten, terwijl we een neutrale kijk op de aandelen behielden.

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

#### 3.1.9. Toekomstig beleid

In het toekomstige beleid houden we rekening met de financiële spanningen die deel uitmaken van monetaire verkrappingscycli. De tijdelijk grote onzekerheid rond de bankensector weerspiegelt het lastige compromis om zowel de financiële als prijsstabiliteit te waarborgen. De centrale banken zullen hun beleid aanpassen aan de ontwikkelingen in de sector.

In het geval van zelfgenoegzame financiële markten zouden we bereid zijn om de risico's verder te verminderen. Anderzijds kan een ernstigere marktcorrectie op de middellange termijn waarschijnlijk nieuwe beleggingsmogelijkheden openen. Op langere termijn zal de portefeuille blijven beleggen in thema's die aansluiten bij de toekomstige energie-uitdagingen en nieuwe consumptiepatronen.

#### 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*

### 3 Informations sur le compartiment

#### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

*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 3

### 3 Informatie over het compartiment

#### 3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

*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 3

# Belfius Sustainable Low

## 3.2. Bilan

## 3.2. Balans

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>124 676 514,61</b>	<b>162 987 001,93</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>122 734 892,67</b>	<b>160 411 297,63</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	12 761 346,78	15 669 312,00
a.	Obligations	a.	Obligaties	12 761 346,78	15 669 312,00
a.1.	Obligations	a.1.	Obligaties	12 761 346,78	15 669 312,00
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	10 549 235,60	11 942 176,64
a.	Actions	a.	Aandelen	10 549 235,60	11 942 176,64
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	10 549 235,60	11 942 176,64
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	99 247 466,21	132 927 991,32
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	176 844,08	(128 182,33)
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	70 373,91	379 865,76
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	70 373,91	379 865,76
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	106 470,17	(343 916,76)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	106 470,17	(343 916,76)
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	0,00	(164 131,33)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00	(164 131,33)
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>(109 264,67)</b>	<b>911 332,39</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	1 978 585,66	3 659 417,22
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	1 975 529,81	3 268 483,82
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	3 055,84	933,40
c.	Collatéral	c.	Collateral	0,00	390 000,00
d.	Autres	d.	Andere	0,01	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(2 087 850,33)	(2 748 084,83)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(2 022 659,16)	(2 551 373,87)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(27 039,20)	0,00
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	(38 151,97)	(196 710,96)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>2 121 652,25</b>	<b>1 842 747,74</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	2 121 652,25	1 842 747,74
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(70 765,64)</b>	<b>(178 375,83)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	5 870,25	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	100 556,56	67 236,46
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(177 192,45)	(245 612,29)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>124 676 514,61</b>	<b>162 987 001,93</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitaal</b>	<b>87 949 011,61</b>	<b>115 149 626,08</b>
<b>B.</b>	<b>Participations au résultat</b>	<b>B.</b>	<b>Deelneming in het resultaat</b>	<b>1 396 697,89</b>	<b>185 421,06</b>
<b>C.</b>	<b>Résultat reporté</b>	<b>C.</b>	<b>Overdragen resultaat</b>	<b>47 511 302,16</b>	<b>52 290 419,57</b>
<b>D.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>D.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(12 180 497,05)</b>	<b>(4 638 464,78)</b>

# Belfius Sustainable Low

## 3.3. Postes hors bilan

## 3.3. Posten buiten-balanstelling

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>180 915,40</b>	<b>420 978,96</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	180 915,40	420 978,96
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	180 915,40	420 978,96
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>59 605 044,43</b>	<b>113 050 966,22</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	32 742 228,27	43 927 935,99
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	26 862 816,16	69 123 030,23
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

3.4. Compte de résultats

3.4. Resultatenrekening

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>(10 806 970,86)</b>	<b>(2 947 718,77)</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(1 582 248,10)	(824 549,01)
a.	Obligations	a.	Obligaties	(1 582 248,10)	(824 549,01)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(631 588,62)	0,00
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(950 659,48)	(824 549,01)
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	(229 464,58)	(608 022,20)
a.	Actions	a.	Aandelen	(229 464,58)	(608 022,20)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(332 467,03)	(347 501,92)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	103 002,45	(260 520,28)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	3 813,99	0,00
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	3 813,99	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(7 936 935,58)	(1 273 122,96)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(1 943 406,29)	4 909 154,43
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(5 993 529,29)	(6 182 277,39)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	473 799,46	705 338,54
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	553 182,44	966 788,59
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	553 182,44	966 788,59
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	862 674,29	706 958,51
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(309 491,85)	259 830,08
i.	Sur indices financiers	i.	Op financiële indexen	(16 126,97)	(261 450,05)
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(16 126,97)	(261 450,05)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	(180 258,30)	(97 318,72)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	164 131,33	(164 131,33)
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	Op financiële derivaten	(63 256,01)	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(63 256,01)	0,00
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	(63 256,01)	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(1 535 936,05)	(947 363,14)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(1 535 936,05)	(947 363,14)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 986 322,98)	(900 801,40)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	450 386,93	(46 561,74)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>534 834,55</b>	<b>177 684,25</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	280 055,49	148 623,02
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	294 697,23	43 483,11
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	274 050,11	43 889,49
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	20 202,65	36,86
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	444,47	(443,24)
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(5 288,53)	(10 279,77)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(34 629,64)	(4 142,11)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(9 408,06)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(25 221,58)	(4 142,11)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,05</b>	<b>0,02</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,05	0,02
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(1 873 755,35)</b>	<b>(1 868 430,28)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(37 889,48)	(23 668,26)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(744,17)	(50,00)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(93 822,55)	(85 410,11)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(42 738,51)	(46 244,57)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(51 084,04)	(39 165,54)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 603 962,39)	(668 694,40)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 498 245,08)	(284 071,26)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 498 245,08)	(284 071,26)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(105 717,31)	(384 623,14)
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	(100 317,31)	(379 223,14)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratiekosten	(16 317,94)	(13 907,88)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(8 847,74)	(19 309,90)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(1 000,00)	(272,73)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(37 944,51)	(876 695,80)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00

# Belfius Sustainable Low

## 3.4 Compte de résultat (suite)

## 3.4 Resultatenrekening (vervolg)

J.	Taxes	J.	Taksen	(92 707,40)	(134 382,32)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	19 480,83	(46 038,88)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(1 338 920,75)	(1 690 746,01)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(12 145 891,61)	(4 638 464,78)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(34 605,44)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(12 180 497,05)	(4 638 464,78)

3.5. Affectation et prélèvements

3.5. Resultaatverwerking

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	36 727 503,00	47 837 375,85
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	47 511 302,16	52 290 419,57
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(12 180 497,05)	(4 638 464,78)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	1 396 697,89	185 421,06
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(36 213 904,88)	(47 511 302,16)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(513 598,12)	(326 073,69)

## 3.6. Composition des avoirs et chiffres clés

## 3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 3.6.1. Composition des actifs au 31 mars 2023 (exprimé en EUR)

### 3.6.1. Samenstelling van de activa op 31 maart 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Autriche – Oostenrijk</b>								
ERSTE GROUP BANK AG		4 065,00	EUR	30,54	124 145,10		0,10%	0,10%
<b>Total: Autriche – Totaal: Oostenrijk</b>					<b>124 145,10</b>		<b>0,10%</b>	<b>0,10%</b>
<b>Belgique – België</b>								
KBC GROUPE SA		2 759,00	EUR	63,62	175 527,58		0,14%	0,14%
SOLVAY SA		1 885,00	EUR	105,25	198 396,25		0,16%	0,16%
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>373 923,83</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,30%</b>
<b>Canada – Canada</b>								
ROYAL BANK OF CANADA		833,00	CAD	130,94	74 458,45		0,06%	0,06%
WASTE CONNECTIONS INC		1 004,00	USD	139,46	128 592,40		0,10%	0,10%
<b>Total: Canada – Totaal: Canada</b>					<b>203 050,85</b>		<b>0,17%</b>	<b>0,16%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
LONZA GROUP AG /NOM.		244,00	CHF	544,80	133 754,05		0,11%	0,11%
NESTLE / ACT NOM		2 825,00	CHF	112,10	318 642,77		0,26%	0,26%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		1 037,00	USD	130,89	124 657,14		0,10%	0,10%
<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>					<b>577 053,96</b>		<b>0,47%</b>	<b>0,46%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		619,00	EUR	212,95	131 816,05		0,11%	0,11%
BEIERSDORF A.G.		862,00	EUR	121,30	104 560,60		0,09%	0,08%
<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>					<b>236 376,65</b>		<b>0,19%</b>	<b>0,19%</b>
<b>Danemark – Denemarken</b>								
COLOPLAST -B-		1 253,00	DKK	891,60	149 939,56		0,12%	0,12%
ORSTED		1 445,00	DKK	583,20	113 104,65		0,09%	0,09%
<b>Total: Danemark – Totaal: Denemarken</b>					<b>263 044,21</b>		<b>0,21%</b>	<b>0,21%</b>
<b>Espagne – Spanje</b>								
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		19 697,00	EUR	6,28	123 618,37		0,10%	0,10%
EDP RENOVAVEIS SA		6 160,00	EUR	20,68	127 388,80		0,10%	0,10%
IBERDROLA SA		30 564,00	EUR	11,36	347 207,04		0,28%	0,28%
<b>Total: Espagne – Totaal: Spanje</b>					<b>598 214,21</b>		<b>0,49%</b>	<b>0,48%</b>
<b>Finlande – Finland</b>								
KONE OYJ -B-		3 200,00	EUR	48,02	153 664,00		0,13%	0,12%
NESTE OYJ		3 029,00	EUR	45,17	136 819,93		0,11%	0,11%
<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>					<b>290 483,93</b>		<b>0,24%</b>	<b>0,23%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
AXA		4 832,00	EUR	28,22	136 359,04		0,11%	0,11%
DANONE.		1 804,00	EUR	57,94	104 523,76		0,09%	0,08%



## Belfius Sustainable Low

### 3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ESSILORLUXOTT --- ACT.		916,00	EUR	163,26	149 546,16		0,12%	0,12%
L OREAL		691,00	EUR	415,45	287 075,95		0,23%	0,23%
LVMH ACT.		166,00	EUR	844,10	140 120,60		0,11%	0,11%
MICHELIN SA SHS		4 266,00	EUR	28,23	120 429,18		0,10%	0,10%
SANOFI		1 831,00	EUR	99,64	182 440,84		0,15%	0,15%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		1 444,00	EUR	151,18	218 303,92		0,18%	0,18%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		4 281,00	EUR	28,39	121 537,59		0,10%	0,10%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>1 460 337,04</b>		<b>1,19%</b>	<b>1,17%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
ASTRAZENECA PLC		1 419,00	GBP	112,70	182 076,90		0,15%	0,15%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		1 480,00	GBP	62,10	104 641,00		0,09%	0,08%
RELX PLC		4 904,00	GBP	26,01	145 224,32		0,12%	0,12%
RENTOKIL INITIAL PLC		23 884,00	GBP	5,92	160 873,22		0,13%	0,13%
UNILEVER PLC		5 116,00	GBP	42,33	246 533,56		0,20%	0,20%
<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>					<b>839 349,00</b>		<b>0,68%</b>	<b>0,67%</b>
<b>Irlande – Ierland</b>								
CRH PLC		2 901,00	EUR	46,16	133 910,16		0,11%	0,11%
KERRY GROUP -A-		1 123,00	EUR	91,26	102 484,98		0,08%	0,08%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		4 213,00	EUR	33,15	139 660,95		0,11%	0,11%
<b>Total: Irlande – Totaal: Ierland</b>					<b>376 056,09</b>		<b>0,31%</b>	<b>0,30%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
ENEL		22 641,00	EUR	5,60	126 834,88		0,10%	0,10%
INTESA SANPAOLO SPA		136 992,00	EUR	2,37	323 986,08		0,26%	0,26%
UNICREDIT SPA		7 132,00	EUR	17,93	127 876,76		0,10%	0,10%
<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>					<b>578 697,72</b>		<b>0,47%</b>	<b>0,46%</b>
<b>Jersey – Jersey</b>								
APTIV PLC		1 134,00	USD	110,49	115 071,55		0,09%	0,09%
<b>Total: Jersey – Totaal: Jersey</b>					<b>115 071,55</b>		<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>
<b>Japon – Japan</b>								
OLYMPUS CORP		5 300,00	JPY	2 370,00	87 172,89		0,07%	0,07%
UNICHARM CORP		2 300,00	JPY	5 374,00	85 779,35		0,07%	0,07%
<b>Total: Japon – Totaal: Japan</b>					<b>172 952,24</b>		<b>0,14%</b>	<b>0,14%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
AKZO NOBEL		2 152,00	EUR	73,50	158 172,00		0,13%	0,13%
ASML HOLDING NV		219,00	EUR	617,70	135 276,30		0,11%	0,11%
ING GROUP NV		11 315,00	EUR	11,14	126 071,73		0,10%	0,10%
KONINKLIJKE DSM NV		1 088,00	EUR	109,00	118 592,00		0,10%	0,10%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>538 112,03</b>		<b>0,44%</b>	<b>0,43%</b>
<b>États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika</b>								
ADOBE INC		375,00	USD	380,08	130 899,57		0,11%	0,10%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS		495,00	USD	289,04	131 399,92		0,11%	0,11%
ALLSTATE CORP		936,00	USD	114,25	98 211,87		0,08%	0,08%
ALPHABET INC -C-		2 233,00	USD	104,91	215 148,12		0,18%	0,17%
AMGEN INC		658,00	USD	244,44	147 716,88		0,12%	0,12%
APPLE INC		557,00	USD	166,17	85 004,08		0,07%	0,07%
AUTODESK INC.		385,00	USD	207,58	73 396,98		0,06%	0,06%
BANK OF AMERICA CORP		3 050,00	USD	28,59	80 084,03		0,07%	0,06%
CHURCH & DWIGHT CO INC		1 757,00	USD	88,87	143 403,21		0,12%	0,12%
CISCO SYSTEMS INC.		3 356,00	USD	52,31	161 227,31		0,13%	0,13%
EDWARDS LIFESCIENCES		1 771,00	USD	82,17	133 648,41		0,11%	0,11%

## Belfius Sustainable Low

### 3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ENPHASE ENERGY INC SHS		295,00	USD	202,60	54 890,02		0,04%	0,04%
EQUINIX INC /REIT		190,00	USD	709,95	123 883,46		0,10%	0,10%
HOME DEPOT INC.		453,00	USD	297,73	123 866,18		0,10%	0,10%
IQVIA HOLDINGS INC		611,00	USD	199,93	112 189,22		0,09%	0,09%
MERCK & CO INC NEW COMMON		1 607,00	USD	108,87	160 677,86		0,13%	0,13%
MICROSOFT CORP.		1 206,00	USD	287,23	318 133,24		0,26%	0,26%
MORGAN STANLEY		1 289,00	USD	87,16	103 181,56		0,08%	0,08%
NIKE INC -B-		1 169,00	USD	121,67	130 626,10		0,11%	0,10%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION		1 638,00	USD	84,20	126 665,38		0,10%	0,10%
PAYPAL HOLDINGS INC		1 784,00	USD	75,29	123 357,08		0,10%	0,10%
PROCTER & GAMBLE CO.		1 435,00	USD	149,51	197 039,86		0,16%	0,16%
ROCKWELL AUTOMATION		579,00	USD	291,29	154 894,53		0,13%	0,12%
SYNOPSIS INC.		381,00	USD	388,94	136 094,17		0,11%	0,11%
TEXAS INSTRUMENTS INC		777,00	USD	184,16	131 416,01		0,11%	0,11%
UNITEDHEALTH GROUP INC		351,00	USD	494,19	159 306,32		0,13%	0,13%
VISA INC -A		606,00	USD	229,00	127 450,06		0,10%	0,10%
WALT DISNEY COMPANY		1 294,00	USD	99,76	118 555,76		0,10%	0,10%
<b>Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika</b>					<b>3 802 367,19</b>		<b>3,10%</b>	<b>3,05%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>10 549 235,60</b>		<b>8,60%</b>	<b>8,46%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>10 549 235,60</b>		<b>8,60%</b>	<b>8,46%</b>
<b>Obligations et autres titres de créances – Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>								
<b>Emis(es) par état – Uitgegeven door een staat</b>								
<b>France – Frankrijk</b>								
CADES 0.375% 21-27.05.24		800 000,00	USD	95,27	699 960,51		0,57%	0,56%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>699 960,51</b>		<b>0,57%</b>	<b>0,56%</b>
<b>Total Emis(es) par état – Totaal Uitgegeven door een staat</b>					<b>699 960,51</b>		<b>0,57%</b>	<b>0,56%</b>
<b>Emis(es) par une institution internationale – Uitgegeven door een internationale instelling</b>								
<b>Finlande – Finland</b>								
NIB 2.25% 19-21.05.24		200 000,00	USD	97,58	179 229,46		0,15%	0,14%
<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>					<b>179 229,46</b>		<b>0,15%</b>	<b>0,14%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
EIB 0.375% 21-24.07.24		900 000,00	USD	95,05	785 620,61		0,64%	0,63%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>785 620,61</b>		<b>0,64%</b>	<b>0,63%</b>
<b>Total Emis(es) par une institution internationale – Totaal Uitgegeven door een internationale instelling</b>					<b>964 850,07</b>		<b>0,79%</b>	<b>0,77%</b>
<b>Emis(es) par un établissement de crédit – Uitgegeven door een kredietinstelling</b>								
<b>Belgique – België</b>								
KBC 0.375% 20-16.06.27		1 300 000,00	EUR	89,49	1 163 370,00		0,95%	0,93%
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>1 163 370,00</b>		<b>0,95%</b>	<b>0,93%</b>
<b>Espagne – Spanje</b>								
BCO SAB 0.875% 21-16.06.28		1 300 000,00	EUR	81,84	1 063 868,00		0,87%	0,85%
<b>Total: Espagne – Totaal: Spanje</b>					<b>1 063 868,00</b>		<b>0,87%</b>	<b>0,85%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
ISP 0.75% 19-04.12.24 REGS		1 200 000,00	EUR	95,09	1 141 044,00		0,93%	0,92%

## Belfius Sustainable Low

### 3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>					<b>1 141 044,00</b>		<b>0,93%</b>	<b>0,92%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
ABN AMRO BA 2.375% 22-01.06.27		1 200 000,00	EUR	94,02	1 128 180,00		0,92%	0,90%
BNP PAR 0.50% 19-04.06.26		1 200 000,00	EUR	92,98	1 115 796,00		0,91%	0,89%
TENNET 2.374% 20-PERP		1 100 000,00	EUR	93,09	1 023 979,00		0,83%	0,82%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>3 267 955,00</b>		<b>2,66%</b>	<b>2,62%</b>
<b>Total Emis(es) par un établissement de crédit – Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling</b>					<b>6 636 237,00</b>		<b>5,41%</b>	<b>5,32%</b>
<b>Emis(es) par une entreprise privée – Uitgegeven door een privé-onderneming</b>								
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
VONOVIA 0.625% 21-24.03.31		1 500 000,00	EUR	69,27	1 038 975,00		0,85%	0,83%
<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>					<b>1 038 975,00</b>		<b>0,85%</b>	<b>0,83%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
AXA 1.375% 21-07.10.41		1 440 000,00	EUR	75,49	1 087 099,20		0,89%	0,87%
GECINA 1.625% 19-29.05.34		1 500 000,00	EUR	77,17	1 157 625,00		0,94%	0,93%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>2 244 724,20</b>		<b>1,83%</b>	<b>1,80%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		1 200 000,00	EUR	98,05	1 176 600,00		0,96%	0,94%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>1 176 600,00</b>		<b>0,96%</b>	<b>0,94%</b>
<b>Total Emis(es) par une entreprise privée – Totaal Uitgegeven door een privé-onderneming</b>					<b>4 460 299,20</b>		<b>3,63%</b>	<b>3,58%</b>
<b>Total Obligations et autres titres de créances – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>					<b>12 761 346,78</b>		<b>10,40%</b>	<b>10,24%</b>
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT -Z-	3	168,00	USD	2 434,87	375 679,07	0,02%	0,31%	0,30%
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE -Z-	3	486,00	EUR	2 313,41	1 124 317,26	0,63%	0,92%	0,90%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY -Z-	3	296,00	USD	1 394,63	379 125,21	0,08%	0,31%	0,30%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION -Z-	3	248,00	USD	1 669,12	380 164,17	0,03%	0,31%	0,30%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EMERGING MARKETS -Z-	3	3 004,00	EUR	2 124,94	6 383 319,76	0,23%	5,20%	5,12%
CANDRIAM SUSTAINABLE- EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS -Z-	3	131,00	EUR	2 762,17	361 844,27	0,18%	0,29%	0,29%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EUROPE -Z-	3	1 063,00	EUR	1 694,63	1 801 391,69	0,12%	1,47%	1,44%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY Z USD CAP À Â	3	870,00	USD	958,85	766 128,94	0,25%	0,62%	0,61%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN -Z-	3	728,00	JPY	184 819,00	933 759,91	0,00%	0,76%	0,75%
CANDRIAM SUSTAINABLE- EQUITY QUANT EUROPE -Z-	3	557,00	EUR	4 353,73	2 425 027,61	0,54%	1,98%	1,95%
CANDRIAM SUSTAINABLE- EQUITY US -Z-	2	5 293,22	USD	974,76	4 738 590,49	0,30%	3,86%	3,80%

## Belfius Sustainable Low

### 3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY WORLD -Z-	3	21 382,00	EUR	296,88	6 347 888,16	0,49%	5,17%	5,09%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>26 017 236,54</b>		<b>21,20%</b>	<b>20,87%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>26 017 236,54</b>		<b>21,20%</b>	<b>20,87%</b>
<b>Obligations et autres titres de créance – Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE -Z-	3	643,00	EUR	1 394,67	896 772,81	1,67%	0,73%	0,72%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EMERGING MARKETS - Z-	3	3 739,00	USD	1 087,75	3 735 222,71	0,29%	3,04%	3,00%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO CORPORATE -Z-	3	8 533,00	EUR	965,69	8 240 232,77	0,51%	6,71%	6,61%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO SHORT TERM -Z-	3	19 426,00	EUR	978,38	19 006 009,88	1,31%	15,49%	15,24%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO -Z-	3	20 645,00	EUR	900,50	18 590 822,50	2,15%	15,15%	14,91%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL HIGH YIELD -Z-	3	4 678,00	EUR	1 126,10	5 267 895,80	0,32%	4,29%	4,23%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL -Z-	3	10 460,00	EUR	980,32	10 254 147,20	3,00%	8,35%	8,22%
INDEXIQ-FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND	3	106 476,00	EUR	22,20	2 363 767,20	1,86%	1,93%	1,90%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>68 354 870,87</b>		<b>55,69%</b>	<b>54,83%</b>
<b>Total Obligations et autres titres de créance – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>					<b>68 354 870,87</b>		<b>55,69%</b>	<b>54,83%</b>
<b>Monétaire – Monetair</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM SUSTAINABLE - MONEY MARKET EURO -Z-	3	4 602,00	EUR	1 059,40	4 875 358,80	0,52%	3,97%	3,91%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>4 875 358,80</b>		<b>3,97%</b>	<b>3,91%</b>
<b>Total Monétaire – Totaal Monetair</b>					<b>4 875 358,80</b>		<b>3,97%</b>	<b>3,91%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>99 247 466,21</b>		<b>80,86%</b>	<b>79,60%</b>
<b>Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten</b>								
<b>Change à terme – Termijnwissels</b>								
Achat - Aankoop	15/06/2023	38 081,43	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	33 000,00	GBP	0,00	618,83		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	340 998,81	EUR	0,00	(4 786,36)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	333 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	448 000,00	AUD	0,00	7 671,47		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	286 302,08	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	727 795,13	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 058 000,00	CAD	0,00	7 770,98		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 444 688,35	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	204 600 000,00	JPY	0,00	14 916,33		0,01%	0,01%
Vente - Verkoop	15/06/2023	223 796,03	EUR	0,00	(7 640,56)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	2 445 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	11 412 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	12 187 673,64	USD	0,00	269 167,45		0,22%	0,22%
Vente - Verkoop	15/06/2023	2 526 061,18	EUR	0,00	(154 463,29)		(0,13%)	(0,12%)

## Belfius Sustainable Low

### 3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Achat - Aankoop	15/06/2023	26 631 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	113 000,00	EUR	0,00	(845,19)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	164 794,34	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	135 004,57	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	125 000,00	EUR	0,00	(1 556,19)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	131 197,01	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	122 000,00	EUR	0,00	(2 037,70)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 106 663,70	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 038 000,00	EUR	0,00	(26 102,52)		(0,02%)	(0,02%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	55 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	67 435,96	USD	0,00	782,82		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 111 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 213 776,72	USD	0,00	1 166,97		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	107 000,00	USD	0,00	(3 730,70)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	13 469 941,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	124 000,00	EUR	0,00	791,97		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	123 599,60	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	146 268,34	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	161 000,00	USD	0,00	468,19		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	336 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	417 288,18	USD	0,00	(99,70)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	677 943,59	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	618 000,00	EUR	0,00	1 889,68		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	521 296,56	USD	0,00	2 444,02		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	422 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	833 000,00	EUR	0,00	2 026,64		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	913 228,56	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	312 760,47	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	346 000,00	USD	0,00	(596,28)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	737 000,00	EUR	0,00	9 763,84		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	816 699,77	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	866 400,93	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	801 000,00	EUR	0,00	(8 791,02)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	229 000,00	CHF	0,00	982,73		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	232 195,26	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	156 442,10	USD	0,00	1 507,23		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 635 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	338 794,58	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	283 000,00	GBP	0,00	(11 535,66)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	382 826,06	USD	0,00	11 004,56		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	361 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 807 823,16	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	159 000,00	EUR	0,00	1 993,94		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	192 842,64	GBP	0,00	69,03		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	219 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	467 000,00	EUR	0,00	524,71		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	511 309,33	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 113 000,00	EUR	0,00	(6 906,05)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 209 681,86	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total Change à terme – Totaal Termijnwissels</b>					<b>106 470,17</b>		<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>
<b>Futures – Futures</b>								
<b>Obligations – Obligaties</b>								
EURO BUND		43,00	EUR	136,58	70 373,91		0,06%	0,06%
<b>Total: Obligations – Totaal: Obligaties</b>					<b>70 373,91</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>Total Futures – Totaal Futures</b>					<b>70 373,91</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>Total Instruments financiers dérivés – Totaal Financiële derivaten</b>					<b>176 844,08</b>		<b>0,14%</b>	<b>0,14%</b>

## Belfius Sustainable Low

### 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 Waarderingsswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>122 734 892,67</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,44%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		65 763,98			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		979,97			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		5 725,02			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		4 143,01			0,00%
JP MORGAN – JP MORGAN			EUR		180 915,40			0,15%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		967 053,30			0,78%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		733 531,09			0,59%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		47 272,05			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		85 344,29			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		2 096,56			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		28 827,58			0,02%
<b>Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht</b>					<b>2 121 652,25</b>			<b>1,70%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>2 121 652,25</b>			<b>1,70%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>					<b>(109 264,67)</b>			<b>(0,09%)</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>					<b>(70 765,64)</b>			<b>(0,06%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>124 676 514,61</b>			<b>100,00%</b>

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

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

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

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

#### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/03/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Finance – Financiële sector	19,10%
Technologie – Technologie	17,94%
Pharma – Farma	14,62%
Industrie – Industrie	11,57%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	10,91%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	8,32%
Télécom – Telecommunicatie	5,93%
Matériaux de base – Basismaterialen	5,05%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	3,70%
Immobilier – Vastgoed	2,42%
Energie – Energie	0,44%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/03/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	22,00%
France – Frankrijk	15,74%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	8,27%
Espagne – Spanje	7,69%
Italie – Italië	7,23%
Pays-Bas – Nederland	5,46%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	4,10%
Belgique – België	3,31%
Autres – Andere	3,26%
Japon – Japan	2,67%

## Belfius Sustainable Low

### 3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Canada – Canada	1,86%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	1,65%
Suisse – Zwitserland	1,23%
Autriche – Oostenrijk	1,19%
Danemark – Denemarken	1,13%
Finlande – Finland	1,01%
Suède – Zweden	0,99%
Irlande – Ierland	0,93%
Australie – Australië	0,89%
Taiwan – Taiwan	0,83%
Portugal – Portugal	0,75%
Inde – India	0,74%
Roumanie – Roemenië	0,61%
Mexique – Mexico	0,54%
Brésil – Brazilië	0,50%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)	0,50%
Pologne (République) – Polen (Republiek)	0,46%
Nouvelle-Zélande – Nieuw-Zeeland	0,44%
Norvège – Noorwegen	0,41%
Indonésie – Indonesië	0,34%
Chili – Chili	0,33%
Pérou – Peru	0,23%
Hongrie (République) – Hongarije (Republiek)	0,21%
Panama – Panama	0,20%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,20%
Thaïlande – Thailand	0,19%
Colombie – Colombia	0,18%
Dominicaine (République) – Dominicaanse Republiek	0,17%
Croatie (République) – Kroatië (Republiek)	0,17%
Afrique du Sud (République) – Zuid-Afrika (Republiek)	0,17%
Hongkong – Hongkong	0,14%
Guatemala – Guatemala	0,11%
Serbie (République) – Servië (Republiek)	0,10%
Malaisie – Maleisië	0,09%
Uruguay – Uruguay	0,08%
Costa Rica – Costa Rica	0,08%
Bermudes – Bermuda	0,07%
Tchéquie (République tchèque) – Tsjechië (Tsjechische Republiek)	0,07%
Côte-d'Ivoire – Ivoorkust	0,07%
Sénégal – Senegal	0,07%
Slovénie (République) – Slovenië (Republiek)	0,07%
Chypre – Cyprus	0,06%
Philippines – Filipijnen	0,06%
Jamaïque – Jamaica	0,06%
Namibie – Namibië	0,05%
Turquie – Turkije	0,04%
Total: – Totaal:	<b>100,00%</b>

### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/03/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/03/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR – EUR	71,35%
USD – USD	14,01%
GBP – GBP	2,55%
NOK – NOK	2,08%
CHF – CHF	1,74%
JPY – JPY	1,32%
CNY – CNY	1,16%
HKD – HKD	1,13%
TWD – TWD	0,81%
INR – INR	0,72%
KRW – KRW	0,60%
DKK – DKK	0,57%
SEK – SEK	0,45%
BRL – BRL	0,35%
MXN – MXN	0,24%
IDR – IDR	0,24%
THB – THB	0,21%
ZAR – ZAR	0,11%
MYR – MYR	0,09%
CZK – CZK	0,06%
CAD – CAD	0,05%
PLN – PLN	0,05%
TRY – TRY	0,04%
SGD – SGD	0,02%

## Belfius Sustainable Low

### 3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

NZD – NZD	0,02%
ILS – ILS	0,01%
RON – RON	0,01%
HUF – HUF	0,01%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

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)

#### 3.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

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

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	35 440 486,02	41 494 122,30	76 934 608,32
Ventes - Verkopen	61 206 041,91	44 056 126,41	105 262 168,32
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>96 646 527,93</b>	<b>85 550 248,71</b>	<b>182 196 776,64</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	17 737 000,84	19 923 229,00	37 660 229,84
Remboursements - Terugbetalingen	42 434 530,40	21 083 248,15	63 517 778,55
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>60 171 531,24</b>	<b>41 006 477,15</b>	<b>101 178 008,39</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	138 083 173,59	122 380 415,16	130 231 794,37
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>26,42%</b>	<b>36,40%</b>	<b>62,21%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>26,47%</b>	<b>36,34%</b>	<b>62,44%</b>

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

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

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

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

#### 3.6.3. Taux de rotation accru

Le contexte de guerre qui s'est poursuivi sur toute la période a généré une forte hausse de la volatilité sur les marchés financiers ainsi que de forts mouvements en termes de style ou de secteurs du côté des actions. Cette volatilité accrue nous a conduit à modifier sensiblement l'allocation du portefeuille afin de la maintenir en phase avec nos vues de marchés. Nous avons également procédé à quelques ajustements de portefeuille liés à la réglementation SFDR surtout en 2023. Ces deux facteurs ont contribué à un taux de rotation du portefeuille plus élevé.

#### 3.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De oorlog die woedde gedurende de volledige periode heeft de volatiliteit op de financiële markten sterk doen toenemen en op de aandelenmarkten een aanzienlijke stijl- en sectorrotatie op gang gebracht. Vanwege die toegenomen volatiliteit hebben wij stevig moeten bijsturen om de allocatie van de portefeuille af te stemmen op onze kijk op de markt. We hebben ook enkele aanpassingen aan onze portefeuille doorgevoerd vanwege de SFDR-regelgeving, vooral in 2023. Die twee factoren hebben bijgedragen aan een hogere omloopsnelheid van de portefeuille.



## Belfius Sustainable Low

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**3.6.4. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 31/03/2023**  
(dans la devise du compartiment)

**3.6.4. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 31/03/2023**  
(in de valuta van het compartiment)

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devis	En EUR In EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures EURO BUND 08/06/2023	EUR	5 802 566,09	5 802 566,07	1 000

Dénomination Benaming	Valeur nominale Nominale waarde	Date valeur Valutatatum	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
<b>Changes à terme – Termijnwissels</b>						
Achat - Aankoop	1 444 688,35	09/12/2022	15/06/2023	EUR	1 444 688,35	1 444 688,35
Vente - Verkoop	204 600 000,00	09/12/2022	15/06/2023	JPY	204 600 000,00	1 419 916,67
Achat - Aankoop	2 445 000,00	09/12/2022	15/06/2023	SEK	2 445 000,00	216 247,27
Vente - Verkoop	223 796,03	09/12/2022	15/06/2023	EUR	223 796,03	223 796,03
Achat - Aankoop	11 412 000,00	09/12/2022	15/06/2023	EUR	11 412 000,00	11 412 000,00
Vente - Verkoop	12 187 673,64	09/12/2022	15/06/2023	USD	12 187 673,64	11 193 161,26
Achat - Aankoop	26 631 000,00	09/12/2022	15/06/2023	NOK	26 631 000,00	2 373 102,51
Vente - Verkoop	2 526 061,18	09/12/2022	15/06/2023	EUR	2 526 061,18	2 526 061,18
Achat - Aankoop	164 794,34	14/12/2022	15/06/2023	CAD	164 794,34	112 496,49
Vente - Verkoop	113 000,00	14/12/2022	15/06/2023	EUR	113 000,00	113 000,00
Achat - Aankoop	38 081,43	09/12/2022	15/06/2023	EUR	38 081,43	38 081,43
Achat - Aankoop	135 004,57	14/12/2022	15/06/2023	USD	135 004,57	123 988,22
Vente - Verkoop	125 000,00	14/12/2022	15/06/2023	EUR	125 000,00	125 000,00
Achat - Aankoop	131 197,01	22/12/2022	15/06/2023	USD	131 197,01	120 491,35
Vente - Verkoop	122 000,00	22/12/2022	15/06/2023	EUR	122 000,00	122 000,00
Achat - Aankoop	1 106 663,70	03/01/2023	15/06/2023	USD	1 106 663,70	1 016 360,10
Vente - Verkoop	1 038 000,00	03/01/2023	15/06/2023	EUR	1 038 000,00	1 038 000,00
Achat - Aankoop	55 000,00	17/01/2023	15/06/2023	GBP	55 000,00	62 619,74
Vente - Verkoop	67 435,96	17/01/2023	15/06/2023	USD	67 435,96	61 933,19
Achat - Aankoop	1 111 000,00	17/01/2023	15/06/2023	EUR	1 111 000,00	1 111 000,00
Vente - Verkoop	1 213 776,72	17/01/2023	15/06/2023	USD	1 213 776,72	1 114 732,71
Vente - Verkoop	33 000,00	09/12/2022	15/06/2023	GBP	33 000,00	37 571,84
Achat - Aankoop	13 469 941,00	17/01/2023	15/06/2023	JPY	13 469 941,00	93 480,91
Vente - Verkoop	107 000,00	17/01/2023	15/06/2023	USD	107 000,00	98 268,82
Achat - Aankoop	123 599,60	30/01/2023	15/06/2023	CHF	123 599,60	124 364,68
Vente - Verkoop	124 000,00	30/01/2023	15/06/2023	EUR	124 000,00	124 000,00
Achat - Aankoop	146 268,34	30/01/2023	15/06/2023	CHF	146 268,34	147 173,74
Vente - Verkoop	161 000,00	30/01/2023	15/06/2023	USD	161 000,00	147 862,42
Achat - Aankoop	336 000,00	30/01/2023	15/06/2023	GBP	336 000,00	382 549,66
Vente - Verkoop	417 288,18	30/01/2023	15/06/2023	USD	417 288,18	383 237,52
Achat - Aankoop	677 943,59	30/01/2023	15/06/2023	USD	677 943,59	622 623,49
Vente - Verkoop	618 000,00	30/01/2023	15/06/2023	EUR	618 000,00	618 000,00
Achat - Aankoop	333 000,00	09/12/2022	15/06/2023	CHF	333 000,00	335 061,28
Achat - Aankoop	422 000,00	01/02/2023	15/06/2023	GBP	422 000,00	480 464,16
Vente - Verkoop	521 296,56	01/02/2023	15/06/2023	USD	521 296,56	478 758,84
Achat - Aankoop	913 228,56	01/02/2023	15/06/2023	USD	913 228,56	838 709,24
Vente - Verkoop	833 000,00	01/02/2023	15/06/2023	EUR	833 000,00	833 000,00
Achat - Aankoop	312 760,47	01/02/2023	15/06/2023	CHF	312 760,47	314 696,46
Vente - Verkoop	346 000,00	01/02/2023	15/06/2023	USD	346 000,00	317 766,45
Achat - Aankoop	816 699,77	02/02/2023	15/06/2023	USD	816 699,77	750 057,19
Vente - Verkoop	737 000,00	02/02/2023	15/06/2023	EUR	737 000,00	737 000,00
Achat - Aankoop	866 400,93	10/02/2023	15/06/2023	USD	866 400,93	795 702,74
Vente - Verkoop	801 000,00	10/02/2023	15/06/2023	EUR	801 000,00	801 000,00
Vente - Verkoop	340 998,81	09/12/2022	15/06/2023	EUR	340 998,81	340 998,81
Achat - Aankoop	232 195,26	17/02/2023	15/06/2023	EUR	232 195,26	232 195,26
Vente - Verkoop	229 000,00	17/02/2023	15/06/2023	CHF	229 000,00	230 417,51
Achat - Aankoop	1 635 000,00	17/02/2023	15/06/2023	SEK	1 635 000,00	144 607,07
Vente - Verkoop	156 442,10	17/02/2023	15/06/2023	USD	156 442,10	143 676,45
Achat - Aankoop	338 794,58	17/02/2023	15/06/2023	USD	338 794,58	311 148,99

## Belfius Sustainable Low

### 3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Vente - Verkoop	283 000,00	17/02/2023	15/06/2023	GBP	283 000,00	322 207,01
Achat - Aankoop	361 000,00	08/03/2023	15/06/2023	EUR	361 000,00	361 000,00
Vente - Verkoop	382 826,06	08/03/2023	15/06/2023	USD	382 826,06	351 587,51
Achat - Aankoop	1 807 823,16	17/03/2023	15/06/2023	NOK	1 807 823,16	161 096,08
Vente - Verkoop	159 000,00	17/03/2023	15/06/2023	EUR	159 000,00	159 000,00
Achat - Aankoop	286 302,08	09/12/2022	15/06/2023	EUR	286 302,08	286 302,08
Achat - Aankoop	219 000,00	17/03/2023	15/06/2023	EUR	219 000,00	219 000,00
Vente - Verkoop	192 842,64	17/03/2023	15/06/2023	GBP	192 842,64	219 559,19
Achat - Aankoop	511 309,33	23/03/2023	15/06/2023	USD	511 309,33	469 586,56
Vente - Verkoop	467 000,00	23/03/2023	15/06/2023	EUR	467 000,00	467 000,00
Achat - Aankoop	1 209 681,86	28/03/2023	15/06/2023	USD	1 209 681,86	1 110 972,00
Vente - Verkoop	1 113 000,00	28/03/2023	15/06/2023	EUR	1 113 000,00	1 113 000,00
Vente - Verkoop	448 000,00	09/12/2022	15/06/2023	AUD	448 000,00	279 061,39
Achat - Aankoop	727 795,13	09/12/2022	15/06/2023	EUR	727 795,13	727 795,13
Vente - Verkoop	1 058 000,00	09/12/2022	15/06/2023	CAD	1 058 000,00	722 241,32

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

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

##### Evolution du nombre de parts en circulation au 31/03/2023

##### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/03/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
31/03/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	16 002 612,53	5 679 106,95	16 885 809,48
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 510 954,21	861 094,39	5 997 121,60
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	178,91	281 604,60	153 417,63
		<b>Total / Totaal</b>			<b>23 036 348,70</b>
31/03/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	30 150 062,95	14 428 503,38	32 607 369,04
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 991 434,11	873 508,06	7 115 047,66
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	153 417,63	0,00
		<b>Total / Totaal</b>			<b>39 722 416,70</b>
31/03/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	9 171 855,20	16 099 318,05	25 679 906,19
		Capitalisation / Kapitalisatie	923 999,08	962 950,41	7 076 096,33
			<b>Total / Totaal</b>		

#### 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
31/03/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	62 774 061,48	22 392 012,88
		Capitalisation / Kapitalisatie	7 383 718,77	4 267 786,48
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	7 321,71	12 065 091,33
31/03/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	121 209 572,89	57 922 134,96
		Capitalisation / Kapitalisatie	10 252 232,75	4 477 240,79
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	6 697 322,43
31/03/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	33 233 291,77	59 029 882,86
		Capitalisation / Kapitalisatie	4 426 938,07	4 487 895,69

#### 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
31/03/2021	105 780 470,97	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	4,05
			Capitalisation / Kapitalisatie	5,13
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	43,64
31/03/2022	162 987 001,93	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	3,91
			Capitalisation / Kapitalisatie	5,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	-
31/03/2023	124 676 514,61	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	3,59
			Capitalisation / Kapitalisatie	4,60

## Belfius Sustainable Low

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 3.6.6. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(7,95%)	1,14%	(0,00%)	1,35%	2,21%

### 3.6.6. Rendementen

(uitgedrukt in %)

#### Diagramme en bâtons

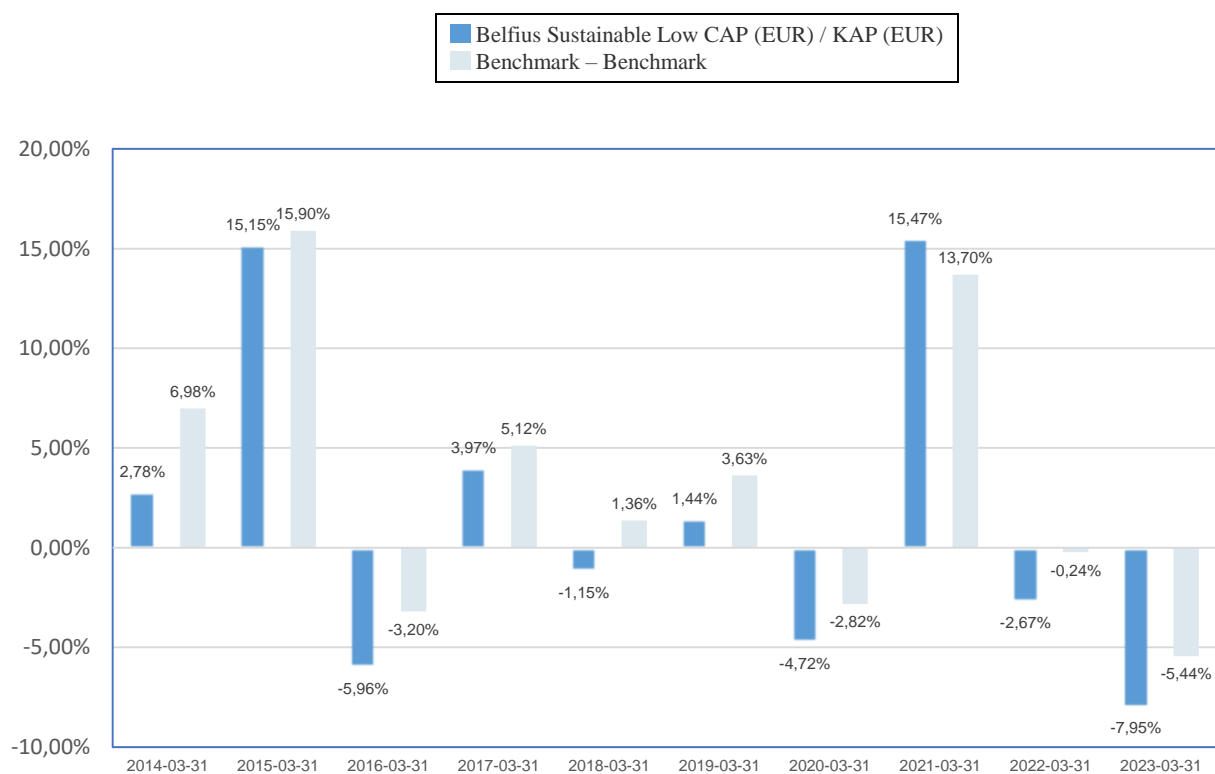
#### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2000

Jaar van oprichting : 2000

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 maart 2023



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

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

**3.6.7. Frais**  
(exprimé en %)

**3.6.7. Kosten**  
(uitgedrukt in %)

<b>Frais courants/Lopende kosten</b>		
Classe C / Klasse C	BE0945314491	1,55%
Classe C / Klasse C	BE0159412411	1,55%
<b>Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen</b>		
Classe C / Klasse C	BE0945314491	0,11%
Classe C / Klasse C	BE0159412411	0,11%

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

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

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le Fonds à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 88 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 88 %.

## 3.7. Notes aux états financiers au 31 mars 2023

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

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

Les rémunérations :

- de la Gestion du portefeuille d'investissement au taux annuel maximum de 1,15 %
- de l'Administration taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payable 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)  
118 319,69 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
8 848,25 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 466,67 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
3 086,61 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
45 471,23 EUR

Pour un total de :  
177 192,45 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 (par année) hors TVA : 4 200 EUR

## 3.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,15 %
- voor de Administratieprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden maandelijks 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)  
118 319,69 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
8 848,25 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 466,67 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
3 086,61 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
45 471,23 EUR

Voor een totaal van :  
177 192,45 EUR

### 3.7.3. Vergoeding commissaris

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

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (per jaar) excl. BTW :  
4 200 EUR

## Belfius Sustainable Low

3.7 Notes aux états financiers au 31 mars 2023 (suite)

3.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023 (vervolg)

### 3.7.4. Frais de gestion maximum des sous-jacents

### 3.7.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Isin Code Isin Code	Dénomination Benaming	% Max
LU1603795292	INDEXIQ-FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND	0.15
LU1434528839	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY WORLD -Z-	0
LU1434529993	CANDRIAM SUSTAINABLE - MONEY MARKET EURO -Z-	0
LU1434521230	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO -Z-	0
LU1434525066	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EMERGING MARKETS -Z-	0
LU1434523798	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL -Z-	0
LU1434522808	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO SHORT TERM -Z-	0
LU2258566053	CANDRIAM SUSTAINABLE-EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS -Z-	0
LU1644441989	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL HIGH YIELD -Z-	0
LU2378105204	CANDRIAM SUSTAINABLE-EQUITY QUANT EUROPE -Z-	0
LU1829309621	CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE -Z-	0
LU1829310124	CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE -Z-	0
LU1313771005	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO CORPORATE -Z-	0
LU1313772318	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EUROPE -Z-	0
LU1434527278	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN -Z-	0
LU1932635185	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION -Z-	0
LU1434520422	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EMERGING MARKETS -Z-	0
LU2227859522	CANDRIAM SUSTAINABLE-EQUITY US -Z-	0
LU1864483919	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT -Z-	0
LU2109442736	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY -Z-	0
LU2258564603	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY Z USD CAPÂ Å	0

## 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 High (anciennement dénommé Dexia Sustainable European Balanced High) a été lancé le 3 novembre 1998 (le compartiment High est activé depuis le 1er juillet 2000 par apport des actifs du compartiment BACOB Stimulus Ethipar, un compartiment de BACOB Investments) avec une valeur d'inventaire par action fixée à 247,89 EUR.

Les actions de la classe Y sont commercialisées à partir du 26 octobre 2011.

Les actions de la classe R sont commercialisées à partir du 1 octobre 2018.

A la date du 30/04/2020 (date VNI), les investisseurs des classes N deviendront des investisseurs de classe C et les actions de classe N cessent définitivement d'exister.

L'assemblée a décidé de supprimer les classes d'actions N, I, Y, Lock, R, R2 et Z à partir du 01/02/2022.

#### 4.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

#### 4.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

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

#### 4.1.4. Distributeur(s)

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

#### 4.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers et de surperformer l'indice de référence au travers d'un portefeuille principalement composé d'organismes de placement collectif (OPC) sélectionnés par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables, et qui visent à offrir une large diversification (notamment via des actions et obligations de différents pays et

## 4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 4.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment High (voorheen Dexia Sustainable European Balanced High) werd gelanceerd op 3 november 1998 (het compartiment High werd geactiveerd op 1 juli 2000 door inbreng van de tegoeden van het compartiment BACOB Stimulus Ethipar, een compartiment van BACOB Investments) met een aanvankelijke inventariswaarde van 247,89 EUR.

De aandelen van de klasse Y worden gecommmercialiseerd vanaf 26 oktober 2011.

De aandelen van de klasse R worden gecommmercialiseerd vanaf 1 oktober 2018.

Op 30/04/2020 (NIW-datum) zullen beleggers in categorie N aandelen overgaan in beleggers in categorie C aandelen en zullen de categorie N aandelen definitief ophouden te bestaan.

De vergadering heeft besloten de aandelenklassen N, I, Y, Lock, R, R2 en Z te schrappen vanaf 1 februari 2022.

#### 4.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

#### 4.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

#### 4.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 4.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 4.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten en de referentie-index te verslaan via een portefeuille die overwegend bestaat uit instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit en volgens criteria inzake duurzaamheid of maatschappelijk verantwoord beleggen, en die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen en obligaties uit

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

secteurs). Le compartiment mettra l'accent sur les investissements en OPC d'actions.

Le compartiment vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social en investissant au moins 85% dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable.

#### Politique de placement du compartiment

##### Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en parts d'OPC de type ouvert.

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 par exemple, à titre accessoire, les actifs pourront être placés en actions, obligations, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

##### Stratégie particulière:

Le compartiment sera investi principalement en parts d'OPC belges ou étrangers gérés par Candriam investissant eux-mêmes essentiellement en:

- obligations et/ou valeurs mobilières assimilables – telles que par exemple obligations « investment grade », obligations liées à l'inflation, etc
- actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions,
- et/ou liquidités et instruments du marché monétaire.

Le compartiment met l'accent sur les investissements en OPC d'actions. Toutefois, leur proportion pourrait être minoritaire ou être réduite fortement (potentiellement jusqu'à représenter une part très minoritaire des actifs) en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur.

En outre, le compartiment pourra investir une partie de ses actifs nets en OPC qui suivent eux-mêmes des stratégies spécifiques (tels que p.ex. matières premières ou autres opportunités). Néanmoins, ces investissements seront toujours minoritaires.

Tant les OPC détenus que les instruments financiers qui les composent pourront être libellés en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture du risque de change, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés. Les instruments financiers de ces OPC pourront être émis par des émetteurs des différentes régions du monde, en ce compris les pays émergents.

##### Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié article 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection et l'allocation des sous-jacents et couvre l'ensemble du

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

diverse landen en sectoren). Het compartiment legt de nadruk op beleggingen in aandelen-ICB's.

Het compartiment streeft naar een positieve impact op het milieu en de maatschappij op lange termijn door ten minste 80% van zijn nettovermogen te beleggen in ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling en/of duurzame directe beleggingen.

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### Categorieën van toegestane activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van ICB's van het open-end-type.

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

##### Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt overwegend in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse ICB's beheerd door Candriam die op hun beurt in hoofdzaak beleggen in:

- obligaties en/of daarmee gelijk te stellen effecten – zoals bijvoorbeeld "investment grade"-obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties enz.,
- aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten,
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment legt de nadruk op beleggingen in aandelen-ICB's. Gemeten naar relatief gewicht kunnen die beleggingen echter een minderheid uitmaken of aanzienlijk worden ingeperkt (mogelijkerwijs tot een zeer kleine minderheid van de activa) naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn netto-activa beleggen in ICB's die zelf specifieke strategieën volgen (bijvoorbeeld gericht op grondstoffen of andere beleggingskansen). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

Zowel de in portefeuille gehouden ICB's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de marktontwikkeling. De financiële instrumenten van die ICB's mogen worden uitgegeven door emittenten uit verschillende wereldregio's, ook uit groeilanden.

##### Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

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

De analyse van ESG-aspecten is geïntegreerd in de selectie van



## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes par l'analyse ESG.

#### Analyse ESG

En vue d'atteindre son objectif, le compartiment investit au moins 85% du portefeuille dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable et/ou en investissements durables en lignes directes.

**Analyse ESG pour les investissements des OPC sous-jacents gérés par Candriam ayant un objectif d'investissement durable et/ou pour les investissements durables détenus en lignes directes**

#### Emetteurs privés :

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les OPC ayant un objectif d'investissement durable peuvent avoir plusieurs types d'objectifs ESG, tels que le changement climatique, la diversité des genres, l'économie circulaire, ... ou - pour les pays - la promotion des changements démocratiques et des pratiques environnementales durables, ...

Notamment, un compartiment d'OPC ou un OPC peut viser à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

#### Emetteurs souverains :

Les pays sont évalués sur la façon dont ils gèrent 4 dimensions essentielles de durabilité : le capital humain, le capital naturel,

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

#### ESG-analyse

Om zijn doelstelling te realiseren, belegt het compartiment ten minste 80% van zijn portefeuille in ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling en/of duurzame directe beleggingen.

**ESG-analyse voor de beleggingen van de onderliggende ICB's beheerd door Candriam met een duurzame beleggingsdoelstelling en/of voor de duurzame directe beleggingen**

#### Privaatrechtelijke emittenten:

Bedrijven worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijntoetsingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO<sub>2</sub>-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

De bedrijven hanteren goede bestuurspraktijken.

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

ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen verschillende soorten ESG-doelstellingen hebben, zoals de klimaatverandering, genderdiversiteit, de circulaire economie ... of - voor landen - het promoten van democratische veranderingen en duurzame milieupraktijken ...

Een compartiment van een ICB of een ICB kan met name streven naar een CO<sub>2</sub>-voetafdruk die ten minste 30% kleiner is dan die van de referentie-index.

#### Overheidsemittenten:

Landen worden beoordeeld op hoe zij omgaan met vier essentiële dimensies van duurzaamheid: menselijk kapitaal,

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

le capital social, le capital économique.  
Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque pays.

L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment, y compris les émetteurs privés et souverains, vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

Sur la base de l'approche ESG retenue, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

Les OPC non gérés par Candriam, ou dont la gestion est déléguée à des gérants tiers, peuvent disposer de politiques ESG différentes. La société de gestion prend en compte certains critères dans le cadre de la sélection de ces OPC afin de respecter, au niveau global de chaque compartiment, les aspects ESG décrits.

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

#### 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, des swaps, tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme 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 produits sous-jacents.

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 secteurs géographiques plus restreints.

#### Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les valeurs à revenu fixe ou variable des OPC en position seront émises principalement par des émetteurs réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition) dont notamment des gouvernements, des institutions supranationales, le secteur public et/ou le secteur privé. Néanmoins, le compartiment pourra détenir à titre accessoire des OPC investissant dans des obligations spéculatives (rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition).

Le gestionnaire pourra faire varier la duration globale du

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.

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

De doelstelling om op lange termijn een positieve ecologische en sociale impact te hebben, wordt getoetst met behulp van een door Candriam berekende ESG-score. Om die duurzame doelstelling te realiseren, streeft het compartiment naar een gewogen gemiddelde ESG-score, privaatrechtelijke emittenten en overheidsemissanten samen, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.

Op basis van de gekozen ESG-benadering wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met ten minste 20% verkleind door in de eerste plaats de emittenten uit het geanalyseerde beleggingsuniversum te schrappen die aanzienlijke risico's in verband met ESG-factoren inhouden.

ICB's die niet door Candriam worden beheerd of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, kunnen een ander ESG-beleid hanteren. De beheervenootschap neemt bij de selectie van dergelijke ICB's een aantal criteria in acht om globaal genomen in elk compartiment aan de omschreven ESG-aspecten te voldoen.

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

#### Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures, renteswaps (vaste en variabele rentevoeten, inflatie ...), krediet- en valutaswaps, valutatermijntransacties (forward exchange deals), zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter kan zijn dan die van de onderliggende instrumenten.

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

#### Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende en niet-vastrentende waarden van de ICB's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (investment grade: minimumrating BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving), waaronder met name overheidslichamen, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. Niettemin kan het compartiment accessoir ICB's aanhouden die beleggen in speculatieve obligaties (rating van minder dan BBB- en/of Baa3 op het tijdstip van verwerving). De beheerder kan de totale looptijd van het compartiment doen

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

compartiment dans une fourchette de 0 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

#### 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.

#### 4.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

25% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – paiements d'intérêts inclus) + 30% MSCI Europe (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 30% MSCI USA (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 11.25% MSCI Emerging Markets (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 3.75% MSCI Japan (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: mesure la performance des obligations de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) libellées en EUR, dont l'échéance est comprise entre 1 et 10 ans.

MSCI Europe: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les marchés développés en Europe.

MSCI USA: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché des États-Unis.

MSCI Emerging Markets: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés émergents.

MSCI Japan: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché japonais.

##### Utilisation de l'indice

- dans la détermination des niveaux / 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 limitée à modérée, à savoir comprise entre 0.5% et 3%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

schommelen binnen een tijdspanne van 0 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

#### Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

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

Het beleggingsbeleid beoogt een brede risicospreiding van de portefeuille. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat

#### 4.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

25% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) + 30% MSCI Europe (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 30% MSCI USA (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 11.25% MSCI Emerging Markets (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 3.75% MSCI Japan (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar.

MSCI Europe: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.

MSCI USA: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit de Verenigde Staten.

MSCI Emerging Markets: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een opkomende markt.

MSCI Japan: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit Japan.

##### Gebruik van de index

- 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 beperkt tot gematigd zijn, met name tussen 0,5% en 3%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Bloomberg, MSCI Limited

Chaque 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 de la SICAV, 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**

Pendant l'exercice, la politique suivie peut être scindée en quelques grandes tendances à commencer par le positionnement prudent du début de la période alors que la guerre en Ukraine venait d'éclater. Le portefeuille était alors neutre en actions et sous-pondéré en duration. D'un point de vue régional, le positionnement défensif le plus marqué était sur l'Europe, cette zone étant la plus exposée aux chocs énergétiques et géopolitiques. Par ailleurs, les actions émergentes ont été des convictions tactiques fortes. Malheureusement, entre le maintien de la stratégie « Zero-Covid » en Chine, une réouverture qui a d'abord profité à l'économie domestique, et des tensions géopolitiques avec les Etats-Unis en fin de période, l'indice émergent a souffert. Nous avons conservé notre opinion positive en vue d'un rattrapage ultérieur plus homogène qui devrait profiter à toute la région.

Nos convictions de long terme, telles que les soins de santé et les biens de consommation, avec leur biais défensif, ainsi que la transition énergétique et l'économie circulaire, étaient également déployées dans le portefeuille. Celles-ci ont bénéficié de la performance de titres comme Merck, Xylem et Iberdrola. A contrario, certaines valeurs du secteur de la consommation plus cyclique ont pesé, dont LVMH.

En octobre, notre analyse du sentiment des investisseurs, de la psychologie des marchés et des conditions techniques montrait clairement les signes d'un pessimisme exagéré et généralisé.

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Bloomberg, MSCI Limited

Elke aanbieder is sinds Brexit een entiteit die onder 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 valt.

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

#### **4.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Het gevoerde beleid kan over het jaar worden onderverdeeld in een paar grote trends, te beginnen met de voorzichtige positionering aan het begin van de periode, op het moment van de inval van Rusland in Oekraïne. De portefeuille stond toen neutraal tegenover de aandelen en was onderwogen in duration. In regionaal opzicht was onze positionering het defensiefst voor Europa, omdat die regio het sterkst aan de energiecrisis en geopolitieke spanningen was blootgesteld. Anderzijds waren de opkomende aandelen sterke tactische overtuigingen. Maar helaas. Door de zerocovidstrategie in China, een heropening die aanvankelijk alleen de binnenlandse economie ten goede kwam en de geopolitieke spanningen met de Verenigde Staten aan het einde van de periode stond de index van opkomende aandelen erg onder druk. We bleven bij ons positieve standpunt met het oog op een meer gelijkmatig verdeelde inhaalslag op een later tijdstip, wat de hele regio ten goede zou moeten komen.

Onze langetermijnovertuigingen, zoals gezondheidszorg en consumptiegoederen, met hun defensieve houding, evenals de energietransitie en circulaire economie, werden ook ingezet in de portefeuille. Deze profiteerden van de prestaties van aandelen als Merck, Xylem en Iberdrola. Aan de andere kant gingen enkele aandelen in de meer cyclische consumentensector omlaag, waaronder LVMH.

In oktober wees onze analyse van het beleggerssentiment, de marktpsychologie en de technische factoren duidelijk op een overdeven en breed gedragen pessimisme. Die extreme

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Nous avons vu cette configuration extrême comme un signal de retour sur les marchés. Notre stratégie d'investissement est dès lors devenue plus constructive et nous avons augmenté l'allocation aux actifs plus risqués au sein du portefeuille, notamment via des actions et des obligations à haut rendement.

Au niveau des obligations, nous étions négatifs (sous-pondérés, durée courte), anticipant une hausse des taux d'intérêt. Cette sous-pondération a en partie protégé nos portefeuilles contre la hausse très rapide des taux. Avec le resserrement monétaire accéléré, les rendements se sont redressés au cours de 2022. Par conséquent, les rendements attendus sur les obligations sont redevenus positifs, un contraste fort comparé à la situation préalable. Nous avons donc augmenté progressivement la durée du portefeuille et étions neutre en fin d'exercice.

Nous avons graduellement pris profit sur l'exposition en actions en fin d'exercice dans un contexte marqué par le ralentissement de la croissance des deux côtés de l'Atlantique. Alors que la Réserve fédérale américaine et le gouvernement suisse mettaient tout en œuvre pour éviter la contagion du stress sur leur secteur bancaire respectif, nous avons axé notre exposition obligataire sur des obligations de première qualité et de la dette émergente tout en gardant une vue neutre sur les actions.

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

#### 4.1.9. Politique future

La politique future tiendra compte des tensions financières qui font partie des cycles de resserrement monétaire. L'incertitude temporairement élevée qui entoure le secteur bancaire témoigne du difficile compromis à faire pour assurer à la fois la stabilité financière et la stabilité des prix et les banques centrales ajusteront leur politique aux évolutions de ce secteur. Dans le cas de marchés financiers complaisants, nous serions prêts à réduire davantage le risque. Par ailleurs, une correction plus sévère du marché ouvrirait probablement de nouvelles opportunités d'investissement à moyen terme. Sur le plus long terme, le portefeuille continuera d'investir dans des thématiques en ligne avec les défis énergétiques à venir et les nouveaux modes de consommation.

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

positionering vatten wij op als een signaal om terug in de markt te stappen. Vanaf dat moment volgden we dan ook een optimistischere koers en trokken we de weging van risicovolle activa in de portefeuille op, met name via aandelen en hoogrentende obligaties.

Onze kijk op de obligaties was negatief (onderwogen, korte duration) omdat we een rentestijging verwachtten. Die onderweging heeft onze portefeuilles deels beschermd tegen de bijzonder snelle stijging van de rente. Onder invloed van de snelle monetaire verkrapping is de obligatierente in de loop van 2022 opgeveerd. Daardoor is het verwachte rendement van obligaties opnieuw positief, een groot verschil met de situatie voordien. Aan het eind van het jaar hebben we dan de duration van de portefeuille geleidelijk verhoogd.

We hebben geleidelijk geprofiteerd van de blootstelling aan aandelen aan het einde van het jaar in een context die werd gekenmerkt door een tragere groei aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. Terwijl de Amerikaanse Federal Reserve en de Zwitserse overheid hard werkten om stressbesmetting op hun respectieve banksectoren te voorkomen, richtten we onze obligatieblootstelling op investment-grade obligaties en schuld papier van opkomende markten, terwijl we een neutrale kijk op de aandelen behielden.

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

#### 4.1.9. Toekomstig beleid

In het toekomstige beleid houden we rekening met de financiële spanningen die deel uitmaken van monetaire verkrappingscycli. De tijdelijk grote onzekerheid rond de bankensector weerspiegelt het lastige compromis om zowel de financiële als prijsstabiliteit te waarborgen. De centrale banken zullen hun beleid aanpassen aan de ontwikkelingen in de sector.

In het geval van zelfgenoegzame financiële markten zouden we bereid zijn om de risico's verder te verminderen. Anderzijds kan een ernstigere marktcorrectie op de middellange termijn waarschijnlijk nieuwe beleggingsmogelijkheden openen. Op langere termijn zal de portefeuille blijven beleggen in thema's die aansluiten bij de toekomstige energie-uitdagingen en nieuwe consumptiepatronen.

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 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 3

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 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 3

# Belfius Sustainable High

## 4.2. Bilan

## 4.2. Balans

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
	<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>	<b>271 059 601,13</b>	<b>212 651 111,73</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>267 668 633,86</b>	<b>209 139 409,07</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1 315 238,09	1 806 491,00
a.	Obligations	a.	Obligaties	1 315 238,09	1 806 491,00
a.1.	Obligations	a.1.	Obligaties	1 315 238,09	1 806 491,00
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	54 093 489,40	37 300 406,69
a.	Actions	a.	Aandelen	54 093 489,40	37 300 406,69
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	54 093 489,40	37 300 406,69
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	212 442 989,44	170 229 144,90
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(183 083,07)	(196 633,52)
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	45 744,20	353 469,12
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	45 744,20	353 469,12
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	(228 827,27)	(317 142,05)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(228 827,27)	(317 142,05)
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	0,00	(232 960,59)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00	(232 960,59)
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>212 534,27</b>	<b>1 872 694,58</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	4 619 725,38	7 797 796,96
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	4 266 186,19	7 394 926,49
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	13 539,17	2 870,47
c.	Collatéral	c.	Collateral	340 000,00	400 000,00
d.	Autres	d.	Andere	0,02	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(4 407 191,11)	(5 925 102,38)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(4 322 194,08)	(5 810 896,27)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(52 147,51)	0,00
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	(32 849,52)	(114 206,11)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>3 613 153,72</b>	<b>1 997 428,72</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	3 613 153,72	1 997 428,72
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(434 720,72)</b>	<b>(358 420,64)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	20 138,25	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	12 378,59	8 068,38
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(467 237,56)	(366 489,02)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>271 059 601,13</b>	<b>212 651 111,73</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitaal</b>	<b>230 513 263,24</b>	<b>146 600 192,55</b>
<b>B.</b>	<b>Participations au résultat</b>	<b>B.</b>	<b>Deelneming in het resultaat</b>	<b>(5 795 190,76)</b>	<b>2 159 994,12</b>
<b>C.</b>	<b>Résultat reporté</b>	<b>C.</b>	<b>Overdragen resultaat</b>	<b>64 825 937,30</b>	<b>61 346 358,68</b>
<b>D.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>D.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(18 484 408,65)</b>	<b>2 544 566,38</b>

# Belfius Sustainable High

## 4.3. Postes hors bilan

## 4.3. Posten buiten-balanstelling

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>411 502,60</b>	<b>399 532,84</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	411 502,60	399 532,84
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	411 502,60	399 532,84
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>90 534 089,54</b>	<b>124 643 723,05</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	46 281 880,70	50 854 576,11
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	44 252 208,84	73 789 146,94
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00



# Belfius Sustainable High

## 4.4. Compte de résultats

## 4.4. Resultatenrekening

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>(14 904 240,35)</b>	<b>5 394 566,05</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(129 845,32)	(349 620,73)
a.	Obligations	a.	Obligaties	(129 845,32)	(349 620,73)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(120 510,84)	(284 338,65)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(9 334,48)	(65 282,08)
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	3 093,16	(1 704 118,84)
a.	Actions	a.	Aandelen	3 093,16	(1 704 118,84)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(656 870,25)	(955 662,43)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	659 963,41	(748 456,41)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	18 400,86	0,00
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	18 400,86	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(13 017 282,70)	7 883 586,21
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(567 381,65)	14 618 202,30
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(12 449 901,05)	(6 734 616,09)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(23 721,09)	156 441,33
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	134 503,96	626 324,79
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	134 503,96	626 324,79
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	442 228,88	341 867,68
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(307 724,92)	284 457,11
i.	Sur indices financiers	i.	Op financiële indexen	(44 132,31)	(469 883,46)
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(44 132,31)	(469 883,46)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	(277 092,90)	(236 922,87)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	232 960,59	(232 960,59)
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	Op financiële derivaten	(114 092,74)	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(114 092,74)	0,00
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	(114 092,74)	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(1 754 885,26)	(591 721,92)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(1 754 885,26)	(591 721,92)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 843 200,04)	(394 109,60)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	88 314,78	(197 612,32)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>926 561,29</b>	<b>136 119,48</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	993 658,87	140 257,52
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	74 999,08	18 398,81
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	51 361,20	18 282,92
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	23 038,52	115,89
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	599,36	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(7 552,32)	(10 205,61)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(134 544,34)	(12 331,24)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(33 587,58)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(100 956,76)	(12 331,24)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,27</b>	<b>0,06</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,27	0,06
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(4 438 112,25)</b>	<b>(2 986 119,21)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(112 472,56)	(64 284,95)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(2 532,49)	(150,72)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(202 741,93)	(159 200,56)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(111 909,01)	(110 232,42)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(90 832,92)	(48 968,14)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(3 791 102,16)	(1 077 380,80)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(3 606 538,62)	(474 200,66)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(3 606 538,62)	(474 200,66)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(184 563,54)	(603 180,14)
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	(179 163,54)	(597 780,14)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(19 680,80)	(5 603,37)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(9 560,04)	(21 726,12)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(1 000,00)	(272,73)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(67 290,63)	(1 466 596,90)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00

# Belfius Sustainable High

## 4.4 Compte de résultat (suite)

## 4.4 Resultatenrekening (vervolg)

J.	Taxes	J.	Taksen	(207 595,00)	(145 417,96)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(24 136,64)	(45 485,10)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(3 511 550,69)	(2 849 999,67)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(18 415 791,04)	2 544 566,38
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(68 617,61)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(18 484 408,65)	2 544 566,38

## 4.5. Affectation et prélèvements

## 4.5. Resultaatverwerking

				31/03/2023	31/03/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	40 546 337,89	66 050 919,18
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	64 825 937,30	61 346 358,68
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(18 484 408,65)	2 544 566,38
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(5 795 190,76)	2 159 994,12
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(38 574 062,93)	(64 825 937,30)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(1 972 274,96)	(1 224 981,88)

# Belfius Sustainable High

## 4.6. Composition des avoirs et chiffres clés

## 4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 4.6.1. Composition des actifs au 31 mars 2023 (exprimé en EUR)

### 4.6.1. Samenstelling van de activa op 31 maart 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Autriche – Oostenrijk</b>								
ERSTE GROUP BANK AG		26 001,00	EUR	30,54	794 070,54		0,30%	0,29%
<b>Total: Autriche – Totaal: Oostenrijk</b>					<b>794 070,54</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,29%</b>
<b>Belgique – België</b>								
KBC GROUPE SA		14 921,00	EUR	63,62	949 274,02		0,35%	0,35%
SOLVAY SA		7 374,00	EUR	105,25	776 113,50		0,29%	0,29%
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>1 725 387,52</b>		<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>
<b>Canada – Canada</b>								
ROYAL BANK OF CANADA		4 504,00	CAD	130,94	402 594,08		0,15%	0,15%
WASTE CONNECTIONS INC		5 427,00	USD	139,46	695 090,62		0,26%	0,26%
<b>Total: Canada – Totaal: Canada</b>					<b>1 097 684,70</b>		<b>0,41%</b>	<b>0,40%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
LONZA GROUP AG /NOM.		1 317,00	CHF	544,80	721 942,95		0,27%	0,27%
NESTLE / ACT NOM		13 384,00	CHF	112,10	1 509 633,57		0,56%	0,56%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		5 606,00	USD	130,89	673 893,87		0,25%	0,25%
<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>					<b>2 905 470,39</b>		<b>1,09%</b>	<b>1,07%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		3 344,00	EUR	212,95	712 104,80		0,27%	0,26%
BEIERSDORF A.G.		2 817,00	EUR	121,30	341 702,10		0,13%	0,13%
<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>					<b>1 053 806,90</b>		<b>0,39%</b>	<b>0,39%</b>
<b>Danemark – Denemarken</b>								
COLOPLAST -B-		6 774,00	DKK	891,60	810 607,01		0,30%	0,30%
ORSTED		6 249,00	DKK	583,20	489 128,70		0,18%	0,18%
<b>Total: Danemark – Totaal: Denemarken</b>					<b>1 299 735,71</b>		<b>0,49%</b>	<b>0,48%</b>
<b>Espagne – Spanje</b>								
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		64 411,00	EUR	6,28	404 243,44		0,15%	0,15%
EDP RENOVAVEIS SA		26 301,00	EUR	20,68	543 904,68		0,20%	0,20%
IBERDROLA SA		153 058,00	EUR	11,36	1 738 738,88		0,65%	0,64%
<b>Total: Espagne – Totaal: Spanje</b>					<b>2 686 887,00</b>		<b>1,00%</b>	<b>0,99%</b>
<b>Finlande – Finland</b>								
KONE OYJ -B-		16 989,00	EUR	48,02	815 811,78		0,30%	0,30%
NESTE OYJ		18 250,00	EUR	45,17	824 352,50		0,31%	0,30%
<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>					<b>1 640 164,28</b>		<b>0,61%</b>	<b>0,61%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
AXA		26 120,00	EUR	28,22	737 106,40		0,28%	0,27%
DANONE.		5 900,00	EUR	57,94	341 846,00		0,13%	0,13%

# Belfius Sustainable High

## 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ESSILORLUXOTT --- ACT.		5 454,00	EUR	163,26	890 420,04		0,33%	0,33%
L OREAL		3 219,00	EUR	415,45	1 337 333,55		0,50%	0,49%
LVMH ACT.		898,00	EUR	844,10	758 001,80		0,28%	0,28%
MICHELIN SA SHS		24 997,00	EUR	28,23	705 665,31		0,26%	0,26%
SANOFI		9 899,00	EUR	99,64	986 336,36		0,37%	0,36%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		7 805,00	EUR	151,18	1 179 959,90		0,44%	0,44%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		18 461,00	EUR	28,39	524 107,79		0,20%	0,19%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>7 460 777,15</b>		<b>2,79%</b>	<b>2,75%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
ASTRAZENECA PLC		7 671,00	GBP	112,70	984 293,11		0,37%	0,36%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		4 839,00	GBP	62,10	342 133,63		0,13%	0,13%
RELX PLC		26 509,00	GBP	26,01	785 022,75		0,29%	0,29%
RENTOKIL INITIAL PLC		129 117,00	GBP	5,92	869 681,31		0,32%	0,32%
UNILEVER PLC		27 104,00	GBP	42,33	1 306 107,43		0,49%	0,48%
<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>					<b>4 287 238,23</b>		<b>1,60%</b>	<b>1,58%</b>
<b>Irlande – Ierland</b>								
CRH PLC		13 129,00	EUR	46,16	606 034,64		0,23%	0,22%
KERRY GROUP -A-		3 672,00	EUR	91,26	335 106,72		0,13%	0,12%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		19 825,00	EUR	33,15	657 198,75		0,25%	0,24%
<b>Total: Irlande – Totaal: Ierland</b>					<b>1 598 340,11</b>		<b>0,60%</b>	<b>0,59%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
ENEL		98 077,00	EUR	5,60	549 427,35		0,21%	0,20%
INTESA SANPAOLO SPA		632 516,00	EUR	2,37	1 495 900,34		0,56%	0,55%
UNICREDIT SPA		23 322,00	EUR	17,93	418 163,46		0,16%	0,15%
<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>					<b>2 463 491,15</b>		<b>0,92%</b>	<b>0,91%</b>
<b>Jersey – Jersey</b>								
APTIV PLC		6 130,00	USD	110,49	622 035,82		0,23%	0,23%
<b>Total: Jersey – Totaal: Jersey</b>					<b>622 035,82</b>		<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>
<b>Japon – Japan</b>								
OLYMPUS CORP		28 000,00	JPY	2 370,00	460 536,02		0,17%	0,17%
UNICHARM CORP		12 300,00	JPY	5 374,00	458 733,02		0,17%	0,17%
<b>Total: Japon – Totaal: Japan</b>					<b>919 269,04</b>		<b>0,34%</b>	<b>0,34%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
AKZO NOBEL		9 279,00	EUR	73,50	682 006,50		0,25%	0,25%
ASML HOLDING NV		1 187,00	EUR	617,70	733 209,90		0,27%	0,27%
ING GROUP NV		37 001,00	EUR	11,14	412 265,14		0,15%	0,15%
KONINKLIJKE DSM NV		6 576,00	EUR	109,00	716 784,00		0,27%	0,26%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>2 544 265,54</b>		<b>0,95%</b>	<b>0,94%</b>
<b>États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika</b>								
ADOBE INC		2 027,00	USD	380,08	707 555,83		0,26%	0,26%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS		2 636,00	USD	289,04	699 737,74		0,26%	0,26%
ALLSTATE CORP		6 317,00	USD	114,25	662 825,23		0,25%	0,24%
ALPHABET INC -C-		12 073,00	USD	104,91	1 163 225,82		0,43%	0,43%
AMGEN INC		3 555,00	USD	244,44	798 075,22		0,30%	0,29%
APPLE INC		3 009,00	USD	166,17	459 205,15		0,17%	0,17%
AUTODESK INC.		2 082,00	USD	207,58	396 915,61		0,15%	0,15%
BANK OF AMERICA CORP		16 461,00	USD	28,59	432 217,47		0,16%	0,16%
CHURCH & DWIGHT CO INC		9 497,00	USD	88,87	775 128,25		0,29%	0,29%
CISCO SYSTEMS INC.		18 142,00	USD	52,31	871 569,11		0,33%	0,32%
EDWARDS LIFESCIENCES		9 576,00	USD	82,17	722 652,27		0,27%	0,27%

# Belfius Sustainable High

## 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ENPHASE ENERGY INC SHS		1 596,00	USD	202,60	296 964,32		0,11%	0,11%
EQUINIX INC /REIT		1 025,00	USD	709,95	668 318,64		0,25%	0,25%
HOME DEPOT INC.		2 738,00	USD	297,73	748 665,79		0,28%	0,28%
IQVIA HOLDINGS INC		3 731,00	USD	199,93	685 070,33		0,26%	0,25%
MERCK & CO INC NEW COMMON		8 685,00	USD	108,87	868 380,36		0,32%	0,32%
MICROSOFT CORP.		6 528,00	USD	287,23	1 722 034,66		0,64%	0,64%
MORGAN STANLEY		7 945,00	USD	87,16	635 979,43		0,24%	0,23%
NIKE INC -B-		6 322,00	USD	121,67	706 431,32		0,26%	0,26%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION		8 853,00	USD	84,20	684 596,23		0,26%	0,25%
PAYPAL HOLDINGS INC		9 645,00	USD	75,29	666 916,52		0,25%	0,25%
PROCTER & GAMBLE CO.		7 757,00	USD	149,51	1 065 113,72		0,40%	0,39%
ROCKWELL AUTOMATION		3 126,00	USD	291,29	836 269,95		0,31%	0,31%
SYNOPSIS INC.		2 057,00	USD	388,94	734 765,65		0,27%	0,27%
TEXAS INSTRUMENTS INC		4 220,00	USD	184,16	713 739,45		0,27%	0,26%
UNITEDHEALTH GROUP INC		1 896,00	USD	494,19	860 526,46		0,32%	0,32%
VISA INC -A		3 277,00	USD	229,00	689 197,78		0,26%	0,25%
WALT DISNEY COMPANY		7 889,00	USD	99,76	722 787,01		0,27%	0,27%
<b>Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika</b>					<b>20 994 865,32</b>		<b>7,84%</b>	<b>7,75%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>54 093 489,40</b>		<b>20,21%</b>	<b>19,96%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>54 093 489,40</b>		<b>20,21%</b>	<b>19,96%</b>
<b>Obligations et autres titres de créances – Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>								
<b>Emis(es) par état – Uitgegeven door een staat</b>								
<b>France – Frankrijk</b>								
CADES 0.375% 21-27.05.24		600 000,00	USD	95,27	524 970,38		0,20%	0,19%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>524 970,38</b>		<b>0,20%</b>	<b>0,19%</b>
<b>Total Emis(es) par état – Totaal Uitgegeven door een staat</b>					<b>524 970,38</b>		<b>0,20%</b>	<b>0,19%</b>
<b>Emis(es) par une institution internationale – Uitgegeven door een internationale instelling</b>								
<b>Finlande – Finland</b>								
NIB 2.25% 19-21.05.24		200 000,00	USD	97,58	179 229,46		0,07%	0,07%
<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>					<b>179 229,46</b>		<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
EIB 0.375% 21-24.07.24		700 000,00	USD	95,05	611 038,25		0,23%	0,23%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>611 038,25</b>		<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>
<b>Total Emis(es) par une institution internationale – Totaal Uitgegeven door een internationale instelling</b>					<b>790 267,71</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,29%</b>
<b>Total Obligations et autres titres de créances – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>					<b>1 315 238,09</b>		<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT -Z-	3	884,00	USD	2 434,87	1 976 787,51	0,10%	0,74%	0,73%
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE -Z-	3	2 586,00	EUR	2 313,41	5 982 478,26	3,38%	2,24%	2,21%

## Belfius Sustainable High

### 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY -Z-	3	1 608,00	USD	1 394,63	2 059 572,06	0,44%	0,77%	0,76%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION -Z-	3	1 335,00	USD	1 669,12	2 046 448,27	0,17%	0,76%	0,75%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EMERGING MARKETS -Z-	3	14 968,00	EUR	2 124,94	31 806 101,92	1,16%	11,88%	11,73%
CANDRIAM SUSTAINABLE- EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS -Z-	3	687,00	EUR	2 762,17	1 897 610,79	0,93%	0,71%	0,70%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EUROPE -Z-	3	8 457,00	EUR	1 694,63	14 331 485,91	0,94%	5,35%	5,29%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY Z USD CAPÀ À	3	4 685,00	USD	958,85	4 125 648,39	1,37%	1,54%	1,52%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN -Z-	3	3 885,00	JPY	184 819,00	4 983 045,68	0,01%	1,86%	1,84%
CANDRIAM SUSTAINABLE- EQUITY QUANT EUROPE -Z-	3	4 073,00	EUR	4 353,73	17 732 742,29	3,95%	6,62%	6,54%
CANDRIAM SUSTAINABLE- EQUITY US -Z-	2	29 876,70	USD	974,76	26 746 210,33	1,67%	9,99%	9,87%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY WORLD -Z-	3	115 972,00	EUR	296,88	34 429 767,36	2,66%	12,86%	12,70%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>148 117 898,77</b>		<b>55,34%</b>	<b>54,64%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>148 117 898,77</b>		<b>55,34%</b>	<b>54,64%</b>
<b>Obligations et autres titres de créance – Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE -Z-	3	423,00	EUR	1 394,67	589 945,41	1,10%	0,22%	0,22%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EMERGING MARKETS - Z-	3	2 731,00	USD	1 087,75	2 728 241,03	0,21%	1,02%	1,01%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO CORPORATE -Z-	3	14 317,00	EUR	965,69	13 825 783,73	0,86%	5,17%	5,10%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO SHORT TERM -Z-	3	14 930,00	EUR	978,38	14 607 213,40	1,01%	5,46%	5,39%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO -Z-	3	15 877,00	EUR	900,50	14 297 238,50	1,65%	5,34%	5,27%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL HIGH YIELD -Z-	3	3 568,00	EUR	1 126,10	4 017 924,80	0,24%	1,50%	1,48%
CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL -Z-	3	8 055,00	EUR	980,32	7 896 477,60	2,31%	2,95%	2,91%
INDEXIQ-FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND	3	82 153,00	EUR	22,20	1 823 796,60	1,44%	0,68%	0,67%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>59 786 621,07</b>		<b>22,34%</b>	<b>22,06%</b>
<b>Total Obligations et autres titres de créance – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>					<b>59 786 621,07</b>		<b>22,34%</b>	<b>22,06%</b>
<b>Monétaire – Monetair</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM SUSTAINABLE - MONEY MARKET EURO -Z-	3	4 284,00	EUR	1 059,40	4 538 469,60	0,48%	1,70%	1,67%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>4 538 469,60</b>		<b>1,70%</b>	<b>1,67%</b>

# Belfius Sustainable High

## 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Total Monétaire – Totaal Monetair</b>					<b>4 538 469,60</b>		<b>1,70%</b>	<b>1,67%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>212 442 989,44</b>		<b>79,37%</b>	<b>78,38%</b>
<b>Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten</b>								
<b>Change à terme – Termijnwissels</b>								
Vente - Verkoop	15/06/2023	785 908,58	EUR	0,00	(12 780,18)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	681 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 156 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 183 767,64	EUR	0,00	(16 615,71)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	2 409 703,53	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	3 503 000,00	CAD	0,00	25 729,44		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	881 273,59	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 379 000,00	AUD	0,00	23 613,72		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	9 885 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	904 794,97	EUR	0,00	(30 890,35)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	8 293 855,02	USD	0,00	183 171,61		0,07%	0,07%
Achat - Aankoop	15/06/2023	7 766 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	4 934 503,20	EUR	0,00	(301 734,42)		(0,11%)	(0,11%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	52 022 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	179 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	162 474,85	CHF	0,00	(369,10)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	186 000,00	GBP	0,00	512,16		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	231 497,24	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	481 000,00	EUR	0,00	(3 597,64)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	701 469,72	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	241 000,00	EUR	0,00	(3 000,33)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	260 288,82	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	251 584,87	USD	0,00	3 976,40		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	234 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	352 000,00	EUR	0,00	(5 879,27)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	378 535,63	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	399 000,00	EUR	0,00	1 515,73		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	352 789,02	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	2 493 724,85	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	2 339 000,00	EUR	0,00	(58 818,69)		(0,02%)	(0,02%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	673 455,99	USD	0,00	5 236,63		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	621 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	487 000,00	EUR	0,00	(479,10)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	532 084,56	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	337 612,94	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	343 000,00	EUR	0,00	(2 130,11)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	368 000,00	EUR	0,00	(649,99)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	401 753,07	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	787 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	977 398,20	USD	0,00	(233,53)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	447 550,18	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	449 000,00	EUR	0,00	2 867,70		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 146 000,00	EUR	0,00	3 504,17		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 257 157,53	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	4 388 540,14	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	4 003 000,00	EUR	0,00	9 739,10		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	762 014,68	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	843 000,00	USD	0,00	(1 452,79)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 227 888,10	USD	0,00	5 756,77		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	994 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	554 000,00	EUR	0,00	(16 269,68)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	6 038 247,99	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	527 000,00	USD	0,00	(4 926,99)		(0,00%)	(0,00%)



# Belfius Sustainable High

## 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Achat - Aankoop	15/06/2023	5 395 091,88	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	3 176 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	310 000,13	USD	0,00	(621,56)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	422 671,15	USD	0,00	14 341,53		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop	15/06/2023	353 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 582 000,00	EUR	0,00	(30 859,11)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 696 408,34	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	286 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	389 203,39	CAD	0,00	(3 382,80)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	785 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	845 735,37	USD	0,00	11 738,49		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	859 426,56	GBP	0,00	307,66		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	976 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 551 845,54	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 450 000,00	EUR	0,00	(31 042,65)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	317 000,00	EUR	0,00	318,72		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	314 286,80	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	448 000,00	EUR	0,00	(7 005,31)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop	15/06/2023	63 110 746,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	662 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	584 804,84	GBP	0,00	(1 925,08)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Verkoop	15/06/2023	1 147 728,32	USD	0,00	9 596,50		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	1 059 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	701 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	859 993,18	USD	0,00	9 526,22		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop	15/06/2023	983 613,73	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	15/06/2023	905 000,00	EUR	0,00	(5 615,43)		(0,00%)	(0,00%)
<b>Total Change à terme – Totaal Termijnwissels</b>					<b>(228 827,27)</b>		<b>(0,09%)</b>	<b>(0,08%)</b>
<b>Futures – Futures</b>								
<b>Obligations – Obligaties</b>								
EURO BUND		17,00	EUR	136,58	45 744,20		0,02%	0,02%
<b>Total: Obligations – Totaal: Obligaties</b>					<b>45 744,20</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>Total Futures – Totaal Futures</b>					<b>45 744,20</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>Total Instruments financiers dérivés – Totaal Financiële derivaten</b>					<b>(183 083,07)</b>		<b>(0,07%)</b>	<b>(0,07%)</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>267 668 633,86</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,75%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		43 525,50			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		224 336,78			0,08%
JP MORGAN – JP MORGAN			EUR		71 502,60			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		924,45			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		19 473,65			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		132 590,86			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 330 321,16			0,49%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		29 638,09			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		79 210,48			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		172 792,23			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 508 837,92			0,56%
<b>Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht</b>					<b>3 613 153,72</b>			<b>1,33%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>3 613 153,72</b>			<b>1,33%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>					<b>212 534,27</b>			<b>0,08%</b>

## Belfius Sustainable High

### 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
IV. Autres – Andere					(434 720,72)			(0,16%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					271 059 601,13			100,00%

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

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

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

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

#### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/03/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Finance – Financiële sector	17,95%
Technologie – Technologie	17,83%
Pharma – Farma	15,22%
Industrie – Industrie	11,91%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	11,20%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	8,63%
Télécom – Telecommunicatie	5,92%
Matériaux de base – Basismaterialen	4,88%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	3,39%
Immobilier – Vastgoed	2,58%
Energie – Energie	0,49%
Total: – Totaal:	<b>100,00%</b>

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/03/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	34,18%
France – Frankrijk	11,01%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	6,39%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	5,74%
Italie – Italië	4,15%
Japon – Japan	3,87%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	3,66%
Espagne – Spanje	3,62%
Suisse – Zwitserland	3,30%
Pays-Bas – Nederland	3,28%
Belgique – België	1,92%
Taiwan – Taiwan	1,91%
Danemark – Denemarken	1,68%
Inde – India	1,57%
Canada – Canada	1,39%
Finlande – Finland	1,22%
Autres – Andere	1,16%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)	1,14%
Irlande – Ierland	1,10%
Bésil – Brazilië	0,86%
Suède – Zweden	0,82%
Autriche – Oostenrijk	0,77%
Mexique – Mexico	0,59%
Portugal – Portugal	0,51%
Australie – Australië	0,45%
Thaïlande – Thailand	0,43%
Indonésie – Indonesië	0,42%
Hongkong – Hongkong	0,32%
Norvège – Noorwegen	0,30%
Afrique du Sud (République) – Zuid-Afrika (Republiek)	0,27%
Pologne (République) – Polen (Republiek)	0,24%
Roumanie – Roemenië	0,22%

## Belfius Sustainable High

### 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Malaisie – Maleisië	0,20%
Chili – Chili	0,17%
Nouvelle-Zélande – Nieuw-Zeeland	0,16%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,12%
Turquie – Turkije	0,10%
Pérou – Peru	0,08%
Hongrie (République) – Hongarije (Republiek)	0,08%
Panama – Panama	0,07%
Dominicaine (République) – Dominicaanse Republiek	0,06%
Croatie (République) – Kroatië (Republiek)	0,06%
Colombie – Colombia	0,06%
Guatemala – Guatemala	0,04%
Bermudes – Bermuda	0,03%
Tchéquie (République tchèque) – Tsjechië (Tsjechische Republiek)	0,03%
Serbie (République) – Servië (Republiek)	0,03%
Uruguay – Uruguay	0,03%
Slovénie (République) – Slovenië (Republiek)	0,03%
Costa Rica – Costa Rica	0,03%
Bulgarie – Bulgarije	0,02%
Chypre – Cyprus	0,02%
Philippines – Filipijnen	0,02%
Côte-d'Ivoire – Ivoorkust	0,02%
Sénégal – Senegal	0,02%
Jamaïque – Jamaica	0,02%
Singapour – Singapore	0,01%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/03/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/03/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR – EUR	36,95%
USD – USD	32,36%
GBP – GBP	6,43%
CHF – CHF	4,35%
JPY – JPY	3,86%
HKD – HKD	2,58%
NOK – NOK	2,16%
TWD – TWD	1,85%
INR – INR	1,65%
DKK – DKK	1,48%
CNY – CNY	1,27%
KRW – KRW	1,20%
SEK – SEK	0,98%
BRL – BRL	0,80%
MXN – MXN	0,50%
THB – THB	0,48%
IDR – IDR	0,38%
ZAR – ZAR	0,26%
MYR – MYR	0,21%
TRY – TRY	0,09%
PLN – PLN	0,09%
CAD – CAD	0,03%
CZK – CZK	0,02%
SGD – SGD	0,01%
NZD – NZD	0,01%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

*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)*

## Belfius Sustainable High

### 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### 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	112 018 534,45	125 477 548,19	237 496 082,64
Ventes - Verkopen	76 976 526,34	88 945 379,42	165 921 905,76
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>188 995 060,79</b>	<b>214 422 927,61</b>	<b>403 417 988,40</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	50 841 418,47	53 366 050,46	104 207 468,93
Remboursements - Terugbetalingen	12 135 382,28	13 751 315,42	25 886 697,70
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>62 976 800,75</b>	<b>67 117 365,88</b>	<b>130 094 166,63</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	221 712 838,83	243 512 548,17	232 612 693,50
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>56,84%</b>	<b>60,49%</b>	<b>117,50%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>56,63%</b>	<b>60,10%</b>	<b>116,78%</b>

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

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

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

#### 4.6.3. Taux de rotation accru

Le contexte de guerre qui s'est poursuivi sur toute la période a généré une forte hausse de la volatilité sur les marchés financiers ainsi que de forts mouvements en termes de style ou de secteurs du côté des actions. Cette volatilité accrue nous a conduit à modifier sensiblement l'allocation du portefeuille afin de la maintenir en phase avec nos vues de marchés. Nous avons également procédé à quelques ajustements de portefeuille liés à la réglementation SFDR surtout en 2023. Ces deux facteurs ont contribué à un taux de rotation du portefeuille plus élevé.

#### 4.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De oorlog die woedde gedurende de volledige periode heeft de volatiliteit op de financiële markten sterk doen toenemen en op de aandelenmarkten een aanzienlijke stijl- en sectorrotatie op gang gebracht. Vanwege die toegenomen volatiliteit hebben wij stevig moeten bijsturen om de allocatie van de portefeuille af te stemmen op onze kijk op de markt. We hebben ook enkele aanpassingen aan onze portefeuille doorgevoerd vanwege de SFDR-regelgeving, vooral in 2023. Die twee factoren hebben bijgedragen aan een hogere omloopsnelheid van de portefeuille.

#### 4.6.4. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 31/03/2023 (dans la devise du compartiment)

#### 4.6.4. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 31/03/2023 (in de valuta van het compartiment)

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devises	En EUR In EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures EURO BUND 08/06/2023	EUR	2 276 115,80	2 276 115,81	1 000

# Belfius Sustainable High

## 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Valeur nominale	Date valeur	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise de l'instrument	Engagement dans la devise du compartiment
Benaming	Nominale waarde	Valutatatum	Vervaldag	Munt	Bedrag van de verplichting in de valuta van het effect	Bedrag van de verplichting in de valuta van het compartiment
<b>Changes à terme – Termijnwissels</b>						
Achat - Aankoop	9 885 000,00	09/12/2022	15/06/2023	SEK	9 885 000,00	874 275,75
Vente - Verkoop	904 794,97	09/12/2022	15/06/2023	EUR	904 794,97	904 794,97
Achat - Aankoop	7 766 000,00	09/12/2022	15/06/2023	EUR	7 766 000,00	7 766 000,00
Vente - Verkoop	8 293 855,02	09/12/2022	15/06/2023	USD	8 293 855,02	7 617 077,67
Achat - Aankoop	52 022 000,00	09/12/2022	15/06/2023	NOK	52 022 000,00	4 635 707,96
Vente - Verkoop	4 934 503,20	09/12/2022	15/06/2023	EUR	4 934 503,20	4 934 503,20
Achat - Aankoop	179 000,00	14/12/2022	15/06/2023	USD	179 000,00	164 393,63
Vente - Verkoop	162 474,85	14/12/2022	15/06/2023	CHF	162 474,85	163 480,57
Achat - Aankoop	231 497,24	14/12/2022	15/06/2023	USD	231 497,24	212 607,10
Vente - Verkoop	186 000,00	14/12/2022	15/06/2023	GBP	186 000,00	211 768,56
Achat - Aankoop	681 000,00	09/12/2022	15/06/2023	GBP	681 000,00	775 346,19
Achat - Aankoop	701 469,72	14/12/2022	15/06/2023	CAD	701 469,72	478 856,72
Vente - Verkoop	481 000,00	14/12/2022	15/06/2023	EUR	481 000,00	481 000,00
Achat - Aankoop	260 288,82	14/12/2022	15/06/2023	USD	260 288,82	239 049,29
Vente - Verkoop	241 000,00	14/12/2022	15/06/2023	EUR	241 000,00	241 000,00
Achat - Aankoop	234 000,00	21/12/2022	15/06/2023	EUR	234 000,00	234 000,00
Vente - Verkoop	251 584,87	21/12/2022	15/06/2023	USD	251 584,87	231 055,58
Achat - Aankoop	378 535,63	22/12/2022	15/06/2023	USD	378 535,63	347 647,18
Vente - Verkoop	352 000,00	22/12/2022	15/06/2023	EUR	352 000,00	352 000,00
Achat - Aankoop	352 789,02	22/12/2022	15/06/2023	GBP	352 789,02	401 664,64
Vente - Verkoop	399 000,00	22/12/2022	15/06/2023	EUR	399 000,00	399 000,00
Achat - Aankoop	785 908,58	09/12/2022	15/06/2023	EUR	785 908,58	785 908,58
Vente - Verkoop	2 493 724,85	03/01/2023	15/06/2023	USD	2 493 724,85	2 290 237,27
Achat - Aankoop	2 339 000,00	03/01/2023	15/06/2023	EUR	2 339 000,00	2 339 000,00
Vente - Verkoop	621 000,00	11/01/2023	15/06/2023	EUR	621 000,00	621 000,00
Achat - Aankoop	673 455,99	11/01/2023	15/06/2023	USD	673 455,99	618 502,08
Vente - Verkoop	532 084,56	17/01/2023	15/06/2023	USD	532 084,56	488 666,54
Achat - Aankoop	487 000,00	17/01/2023	15/06/2023	EUR	487 000,00	487 000,00
Vente - Verkoop	337 612,94	19/01/2023	15/06/2023	CHF	337 612,94	339 702,77
Achat - Aankoop	343 000,00	19/01/2023	15/06/2023	EUR	343 000,00	343 000,00
Vente - Verkoop	401 753,07	19/01/2023	15/06/2023	USD	401 753,07	368 970,08
Achat - Aankoop	368 000,00	19/01/2023	15/06/2023	EUR	368 000,00	368 000,00
Vente - Verkoop	1 156 000,00	09/12/2022	15/06/2023	CHF	1 156 000,00	1 163 155,66
Achat - Aankoop	787 000,00	30/01/2023	15/06/2023	GBP	787 000,00	896 031,50
Vente - Verkoop	977 398,20	30/01/2023	15/06/2023	USD	977 398,20	897 642,65
Achat - Aankoop	447 550,18	30/01/2023	15/06/2023	CHF	447 550,18	450 320,52
Vente - Verkoop	449 000,00	30/01/2023	15/06/2023	EUR	449 000,00	449 000,00
Achat - Aankoop	1 257 157,53	30/01/2023	15/06/2023	USD	1 257 157,53	1 154 573,66
Vente - Verkoop	1 146 000,00	30/01/2023	15/06/2023	EUR	1 146 000,00	1 146 000,00
Achat - Aankoop	4 388 540,14	01/02/2023	15/06/2023	USD	4 388 540,14	4 030 435,91
Vente - Verkoop	4 003 000,00	01/02/2023	15/06/2023	EUR	4 003 000,00	4 003 000,00
Achat - Aankoop	762 014,68	01/02/2023	15/06/2023	CHF	762 014,68	766 731,56
Vente - Verkoop	843 000,00	01/02/2023	15/06/2023	USD	843 000,00	774 211,32
Achat - Aankoop	1 183 767,64	09/12/2022	15/06/2023	EUR	1 183 767,64	1 183 767,64
Vente - Verkoop	994 000,00	01/02/2023	15/06/2023	GBP	994 000,00	1 131 709,42
Achat - Aankoop	1 227 888,10	01/02/2023	15/06/2023	USD	1 227 888,10	1 127 692,61
Vente - Verkoop	6 038 247,99	02/02/2023	15/06/2023	NOK	6 038 247,99	538 071,48
Achat - Aankoop	554 000,00	02/02/2023	15/06/2023	EUR	554 000,00	554 000,00
Vente - Verkoop	5 395 091,88	02/02/2023	15/06/2023	SEK	5 395 091,88	477 167,23
Achat - Aankoop	527 000,00	02/02/2023	15/06/2023	USD	527 000,00	483 996,88
Vente - Verkoop	3 176 000,00	17/02/2023	15/06/2023	NOK	3 176 000,00	283 015,04
Achat - Aankoop	310 000,13	17/02/2023	15/06/2023	USD	310 000,13	284 704,16
Vente - Verkoop	353 000,00	17/02/2023	15/06/2023	GBP	353 000,00	401 904,85
Achat - Aankoop	422 671,15	17/02/2023	15/06/2023	USD	422 671,15	388 181,24
Vente - Verkoop	2 409 703,53	09/12/2022	15/06/2023	EUR	2 409 703,53	2 409 703,53
Achat - Aankoop	1 696 408,34	17/02/2023	15/06/2023	USD	1 696 408,34	1 557 981,67
Vente - Verkoop	1 582 000,00	17/02/2023	15/06/2023	EUR	1 582 000,00	1 582 000,00
Achat - Aankoop	286 000,00	07/03/2023	15/06/2023	USD	286 000,00	262 662,44
Vente - Verkoop	389 203,39	07/03/2023	15/06/2023	CAD	389 203,39	265 688,82
Achat - Aankoop	785 000,00	14/03/2023	15/06/2023	EUR	785 000,00	785 000,00
Vente - Verkoop	845 735,37	14/03/2023	15/06/2023	USD	845 735,37	776 723,48

# Belfius Sustainable High

## 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Achat - Aankoop	976 000,00	17/03/2023	15/06/2023	EUR	976 000,00	976 000,00
Vente - Verkoop	859 426,56	17/03/2023	15/06/2023	GBP	859 426,56	978 492,08
Achat - Aankoop	1 551 845,54	17/03/2023	15/06/2023	USD	1 551 845,54	1 425 215,17
Vente - Verkoop	1 450 000,00	17/03/2023	15/06/2023	EUR	1 450 000,00	1 450 000,00
Vente - Verkoop	3 503 000,00	09/12/2022	15/06/2023	CAD	3 503 000,00	2 391 315,06
Achat - Aankoop	314 286,80	21/03/2023	15/06/2023	CHF	314 286,80	316 232,24
Vente - Verkoop	317 000,00	21/03/2023	15/06/2023	EUR	317 000,00	317 000,00
Achat - Aankoop	63 110 746,00	21/03/2023	15/06/2023	JPY	63 110 746,00	437 986,32
Vente - Verkoop	448 000,00	21/03/2023	15/06/2023	EUR	448 000,00	448 000,00
Achat - Aankoop	662 000,00	24/03/2023	15/06/2023	EUR	662 000,00	662 000,00
Vente - Verkoop	584 804,84	24/03/2023	15/06/2023	GBP	584 804,84	665 824,09
Achat - Aankoop	1 059 000,00	24/03/2023	15/06/2023	EUR	1 059 000,00	1 059 000,00
Vente - Verkoop	1 147 728,32	24/03/2023	15/06/2023	USD	1 147 728,32	1 054 073,86
Achat - Aankoop	701 000,00	27/03/2023	15/06/2023	GBP	701 000,00	798 117,00
Vente - Verkoop	859 993,18	27/03/2023	15/06/2023	USD	859 993,18	789 817,87
Achat - Aankoop	881 273,59	09/12/2022	15/06/2023	EUR	881 273,59	881 273,59
Achat - Aankoop	983 613,73	28/03/2023	15/06/2023	USD	983 613,73	903 350,99
Vente - Verkoop	905 000,00	28/03/2023	15/06/2023	EUR	905 000,00	905 000,00
Vente - Verkoop	1 379 000,00	09/12/2022	15/06/2023	AUD	1 379 000,00	858 985,86

## 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/03/2023

Période	Periode		Souscriptions	Remboursements	Fin de période
			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/03/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	112 354,91	35 741,94	120 082,04
		Capitalisation / Kapitalisatie	55 996,23	12 668,76	138 649,48
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	2 109,57	127 028,86	60 118,20
		<b>Total / Totaal</b>			<b>318 849,72</b>
31/03/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	192 068,52	51 516,12	260 634,44
		Capitalisation / Kapitalisatie	85 803,81	16 767,70	207 685,59
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	60 118,20	0,00
		<b>Total / Totaal</b>			<b>468 320,03</b>
31/03/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	211 299,31	52 300,79	419 632,97
		Capitalisation / Kapitalisatie	57 019,71	14 789,16	249 916,14
			<b>Total / Totaal</b>		

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/03/2023

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

Période	Periode		Souscriptions	Remboursements
			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/03/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	39 843 497,20	12 635 689,08
		Capitalisation / Kapitalisatie	26 534 465,60	5 981 105,77
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	89 326,79	6 266 248,08
31/03/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	75 758 012,66	20 611 100,02
		Capitalisation / Kapitalisatie	46 096 488,39	9 182 065,98
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	3 092 848,28
31/03/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	75 790 126,79	18 621 183,31
		Capitalisation / Kapitalisatie	28 417 342,14	7 265 514,39

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

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

Période	Periode			par action
				Per aandeel
31/03/2021	122 040 034,05	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	388,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	521,87
			Capitalisation / Kapitalisatie	51,43
31/03/2022	212 651 111,73	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	390,75
			Capitalisation / Kapitalisatie	533,54
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
31/03/2023	271 059 601,13	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	354,15
			Capitalisation / Kapitalisatie	489,96

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

## Belfius Sustainable High

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 4.6.6. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(8,17%)	8,80%	3,89%	4,10%	2,07%

### 4.6.6. Rendementen

(uitgedrukt in %)

#### Diagramme en bâtons

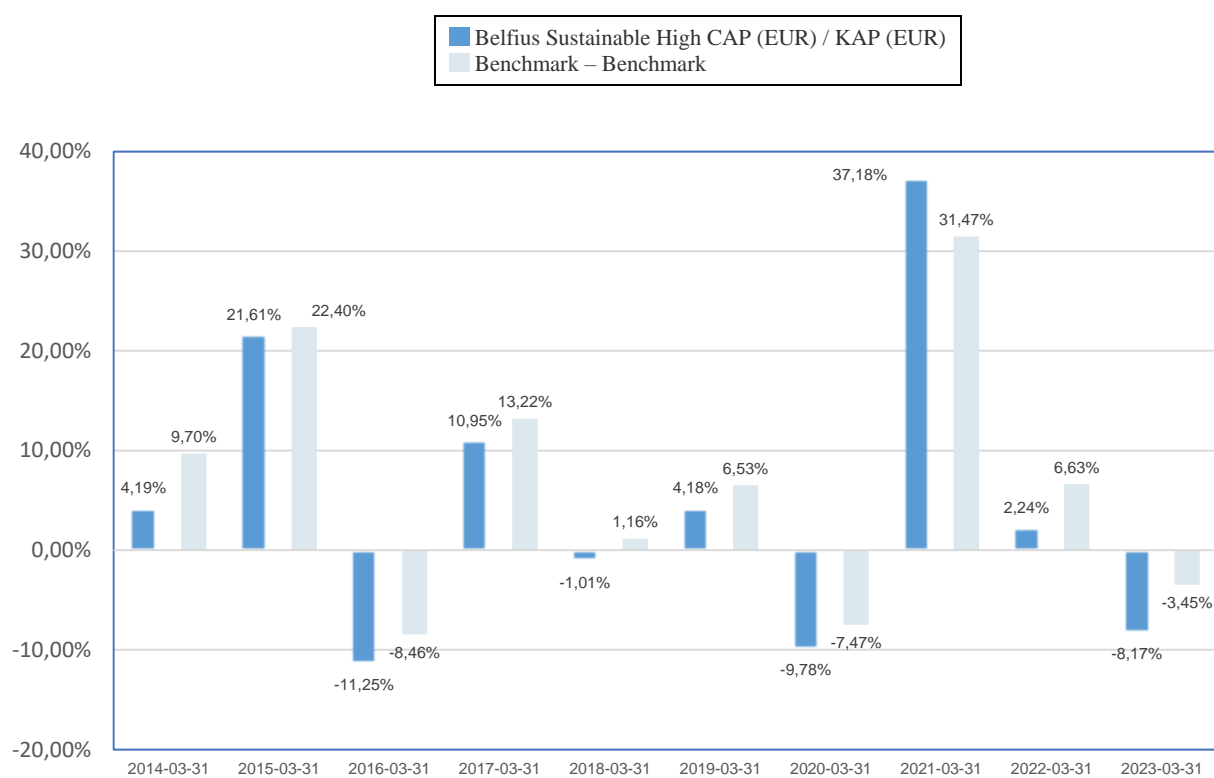
#### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2000

Jaar van oprichting : 2000

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 maart 2023



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

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

## Belfius Sustainable High

### 4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### 4.6.7. Frais (exprimé en %)

#### 4.6.7. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE0945312479		2,02%
Classe C / Klasse C	BE0169199313		2,02%
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE0945312479		0,14%
Classe C / Klasse C	BE0169199313		0,14%

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

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

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le Fonds à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 88 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 88 %.



## 4.7. Notes aux états financiers au 31 mars 2023

### 4.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

Les rémunérations :

- de la Gestion du portefeuille d'investissement au taux annuel maximum de 1,55 %
- de l'Administration taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payable 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)  
347 055,61 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
19 255,96 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 466,67 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
6 717,20 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
92 742,12 EUR

Pour un total de :  
467 237,56 EUR

### 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 (par année) hors TVA : 4 200 EUR

## 4.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

### 4.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,55 %
- voor de Administratieprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden maandelijks 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)  
347 055,61 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
19 255,96 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 466,67 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
6 717,20 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
92 742,12 EUR

Voor een totaal van :  
467 237,56 EUR

### 4.7.3. Vergoeding commissaris

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

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (per jaar) excl. BTW :  
4 200 EUR

## Belfius Sustainable

### 4.7.4. Frais de gestion maximum des sous-jacents

### 4.7.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Isin Code Isin Code	Dénomination Benaming	% Max
LU1603795292	INDEXIQ-FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND	0.15
LU1434528839	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY WORLD -Z-	0
LU1434529993	CANDRIAM SUSTAINABLE - MONEY MARKET EURO -Z-	0
LU1434521230	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO -Z-	0
LU1434525066	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EMERGING MARKETS -Z-	0
LU1434523798	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL -Z-	0
LU1434522808	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO SHORT TERM -Z-	0
LU2258566053	CANDRIAM SUSTAINABLE-EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS -Z-	0
LU1644441989	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND GLOBAL HIGH YIELD -Z-	0
LU2378105204	CANDRIAM SUSTAINABLE-EQUITY QUANT EUROPE -Z-	0
LU1829309621	CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE -Z-	0
LU1829310124	CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE -Z-	0
LU1313771005	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EURO CORPORATE -Z-	0
LU1313772318	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY EUROPE -Z-	0
LU1434527278	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN -Z-	0
LU1932635185	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION -Z-	0
LU1434520422	CANDRIAM SUSTAINABLE - BOND EMERGING MARKETS -Z-	0
LU2227859522	CANDRIAM SUSTAINABLE-EQUITY US -Z-	0
LU1864483919	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT -Z-	0
LU2109442736	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY -Z-	0
LU2258564603	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY Z USD CAPÂ Â	0

**ANNEXES SFDR NON AUDITEES & CODE DE  
TRANSPARENCE**  
/  
**NIET GEREVISEERDE SFDR BIJLAGEN &  
TRANSPARANTIECODE**

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Dénomination du produit: Belfius Sustainable - Medium

Identifiant d'entité juridique: 549300Y4LRSY24UPWM33

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

**X** Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 46,15%**

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: 46,86%**

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 \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide de l'indicateur de durabilité suivant :

- Empreinte carbone : le Compartiment visait à avoir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à l'empreinte carbone de l'indice de référence du fonds.

Le Compartiment est géré activement et l'approche d'investissement implique une référence à un indice de référence. L'indice de référence sélectionné ne tenait pas explicitement compte des objectifs de durabilité. Il n'existe aucun indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou aucun indice aligné sur l'Accord de Paris ou tout autre indice de référence durable tenant pleinement compte des objectifs de durabilité et de la stratégie d'investissement tels que décrits dans le prospectus.

Néanmoins, le référentiel de référence a été utilisé dans la comparaison des indicateurs de durabilité. Le Compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à l'empreinte carbone de l'indice de référence du Compartiment.

L'objectif du Compartiment de réduire les émissions de gaz à effet de serre par rapport à son indice de référence est un premier pas vers les objectifs de l'Accord de Paris. D'autres mesures seront prises ultérieurement pour réduire les émissions de CO2 en vue d'atteindre l'Accord de Paris.

Par ailleurs, l'indicateur suivant a été suivi soit directement pour les investissements en lignes directes, soit indirectement dans les OPCVM/OPC sous-jacents gérés par Candriam :

- de s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui enfreignent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies,
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam ;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle 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 définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire 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 de leur impact, positif ou négatif, sur les principaux défis du développement durable tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. De plus, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur le respect des normes internationales et l'implication dans des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe « ne pas nuire » à un objectif d'investissement durable et aux bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds d'atteindre la proportion minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (minimum 85%). La proportion d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme détaillé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés au développement durable ? »

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car aucune donnée n'est disponible pour les périodes précédentes.

### ● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne nuisaient pas de manière significative à un objectif d'investissement durable environnemental et/ou social au moyen de sa recherche et de son analyse ESG des entreprises et des émetteurs souverains. Sur la base de ses notations et notations ESG exclusives, la méthodologie ESG de Candriam a défini des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui se qualifient comme « investissement durable » et, en particulier, ne causent pas de préjudice significatif à un objectif d'investissement durable environnemental et/ou social.

Le principe « Ne pas nuire de manière significative », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

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

- la prise en compte des « principaux impacts négatifs »
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur le Pacte mondial des Nations Unies pour garantir des garanties environnementales et sociales minimales.

— ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

La prise en compte des impacts négatifs est au cœur de l'approche d'investissement durable de Candriam. Les principaux impacts négatifs ont été pris en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et à travers un large éventail de méthodes :

Pour l'analyse des émetteurs corporate, ces méthodes comprennent :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG considère et évalue les principaux impacts négatifs sur la durabilité sous deux angles distincts mais liés :

- les activités commerciales des émetteurs de la société et leur impact, positif ou négatif, 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. L'examen négatif des entreprises, qui comprend une exclusion fondée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Des activités d'engagement avec les entreprises, par le biais d'activités de dialogue et de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des impacts négatifs. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes comprennent :

1. Scores ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principaux impacts négatifs sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : le capital naturel, le capital humain, le capital social et le capital économique.

2. Sélection de pays négative, qui comprend les éléments suivants :

- La liste de Candriam des régimes hautement oppressifs - États avec de graves violations des droits de l'homme ;

- World Freedom Index de Freedom House - États considérés comme "non libres".

L'intégration des principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie / secteur / auquel l'entreprise appartient et pour chaque pays afin de s'assurer que le score d'un pays reflète adéquatement le court, moyen et les problèmes, défis et/ou opportunités à long terme qui comptent pour le développement futur de ce pays. Cette matérialité dépend de plusieurs éléments, 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 du Sous-fonds ont fait l'objet d'une analyse de controverse normative qui a pris en compte le respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et anti-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 dans notre analyse normative et notre modèle ESG.

Cette analyse visait à exclure les entreprises ayant enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principaux impacts négatifs (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Politique sur les principaux impacts négatifs au niveau des produits) :

- Engagement & Vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'impact négatif sur les objectifs durables, le Compartiment a également pris en compte les impacts négatifs dans ses interactions avec les entreprises, par le dialogue et le vote. Candriam a hiérarchisé ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels sont confrontés les industries et les émetteurs, en tenant compte à la fois des impacts financiers et sociétaux/des parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est soumis à la méthodologie de priorisation de Candriam.

- Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle de risque de transition propriétaire), et/ou encore très intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions de Scope 3 importantes,
- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux énergies fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition
- exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs ci-dessus.

Notre objectif est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de leur alignement sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation absolue des émissions Scope1-2-3, nous les encouragerons donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court / moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement dialogue individuel et dialogue collaboratif. Comme l'année précédente, nous continuons à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie associée, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour accompagner les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel d'engagement et de vote, disponible sur notre site Web public (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, plusieurs engagements ont également été menés en matière de protection des droits humains fondamentaux au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Nous avons également mené une campagne d'engagement direct post-covid dédiée visant à enquêter sur l'impact des relations avec les parties prenantes et sur les changements désormais intégrés en tant que « nouveau cours normal » des affaires pour les entreprises bénéficiaires de Candriam. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que nous abordons dans la plupart de nos échanges avec les entreprises. Nous continuons à soutenir Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur les effectifs directs et indirects des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise s'appuie sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes édictés par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions 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 des piliers essentiels de notre politique de vote. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart de nos votes contre la direction. En effet, nous exigeons des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération à la performance et montrerons notre désaccord dès que nous jugerons le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution pas assez transparentes ni exigeantes. De même, nous attendons des entreprises qu'elles respectent nos exigences minimales d'indépendance : aux conseils qui ne satisfont pas à cette exigence, nous nous opposons à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du CEO. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien sûr également pris en compte dans ces votes.

De plus, Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam tient compte de l'opinion ESG interne sur les entreprises détenues, mais également de tout résultat d'engagement avec elles, dans ses choix de vote.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de questions environnementales (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), sociales (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 , PAI11)) et les résolutions de gestion et d'actionnaires liées à la gouvernance. Plus précisément, Candriam se félicite de l'introduction de résolutions «Say-on-Climat» parrainées par la direction. Candriam a construit un cadre détaillé à appliquer à chaque résolution Say-on-Climat, qui évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission nette 2050. En conséquence, la plupart d'entre eux n'ont pas obtenu notre soutien au cours de la période.

- Exclusion : le filtrage négatif par Candriam des sociétés ou des pays visait à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques nuisibles et peut conduire à des exclusions liées à l'impact négatif des sociétés ou des émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des principaux indicateurs d'impact négatif, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et peuvent être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du compartiment. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Sous-fonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Émissions de GES (émissions tonnes)	45260.6563759 956			
PAI 1 scope 2.	18851.3476334 429			
PAI 1 M1 - Carbon Emission Total	64112.0040094 385			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	37.3318153863 514			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	98.0695195767 271			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2.2			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	36.59			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	231.468689990 535			



PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			
---	---	--	--	--



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/04/2022 - 31/03/2023

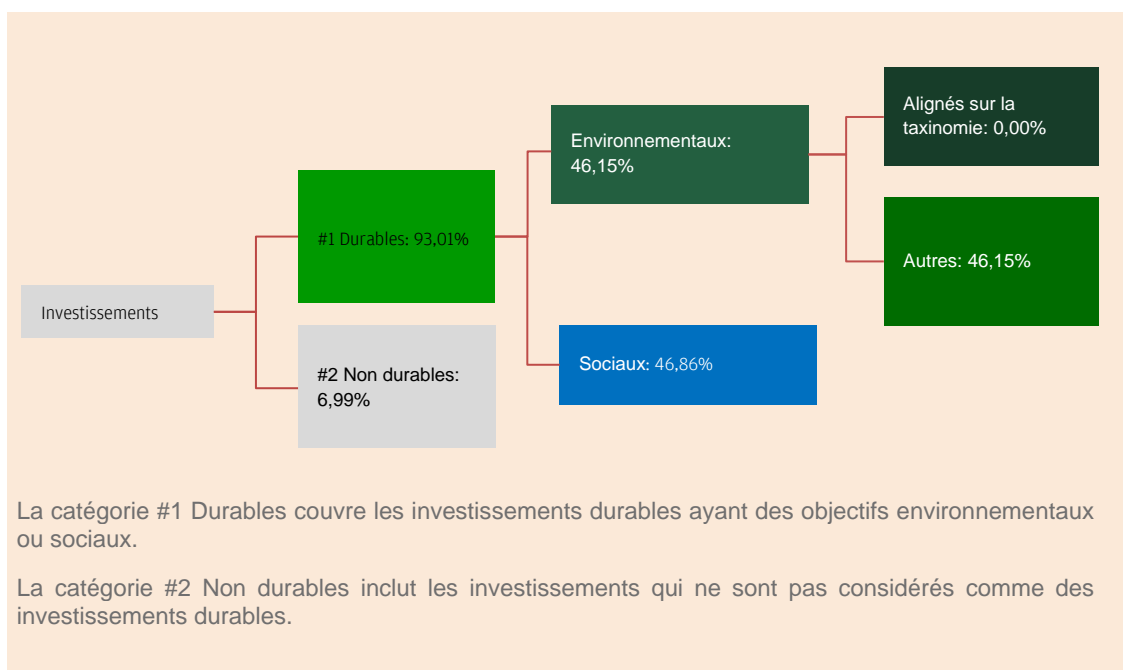
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
CAND SUS BD EST-Z- CAP	Fonds	10,87	LUXEMBOURG
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	Fonds	10,65	LUXEMBOURG
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	Fonds	8,51	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	Fonds	8,04	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ US ZC	Fonds	6,19	LUXEMBOURG
CAN SUS BD GL -Z- CAP	Fonds	5,92	LUXEMBOURG
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	Fonds	5,90	LUXEMBOURG
CAN EQ QUT ER ZC	Fonds	3,46	LUXEMBOURG
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	Fonds	3,03	LUXEMBOURG
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	Fonds	2,78	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	Fonds	2,54	LUXEMBOURG
CAND SUS BD EM-Z- USD/CAP	Fonds	1,99	LUXEMBOURG
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	Fonds	1,53	LUXEMBOURG
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS-EUR/DIS	Fonds	1,36	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ JAP --- SHS -Z-CAP	Fonds	1,26	LUXEMBOURG



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
---------	----------

Finance	18,60
Technologie	17,73
Santé	14,72
Industrie	11,58
Consommation cyclique	10,80
Consommation non cyclique/défensive	8,33
Télécommunication	5,83
Matériaux de base	5,39
Services aux collectivités	4,12
Immobilier	2,44
Energie	0,46



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

0 % étaient des investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE à la date de fin d'année et représentatifs de la période de référence.

- **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?**<sup>1</sup>

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

### Les activités habilitantes

permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

### Les activités transitoires

sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

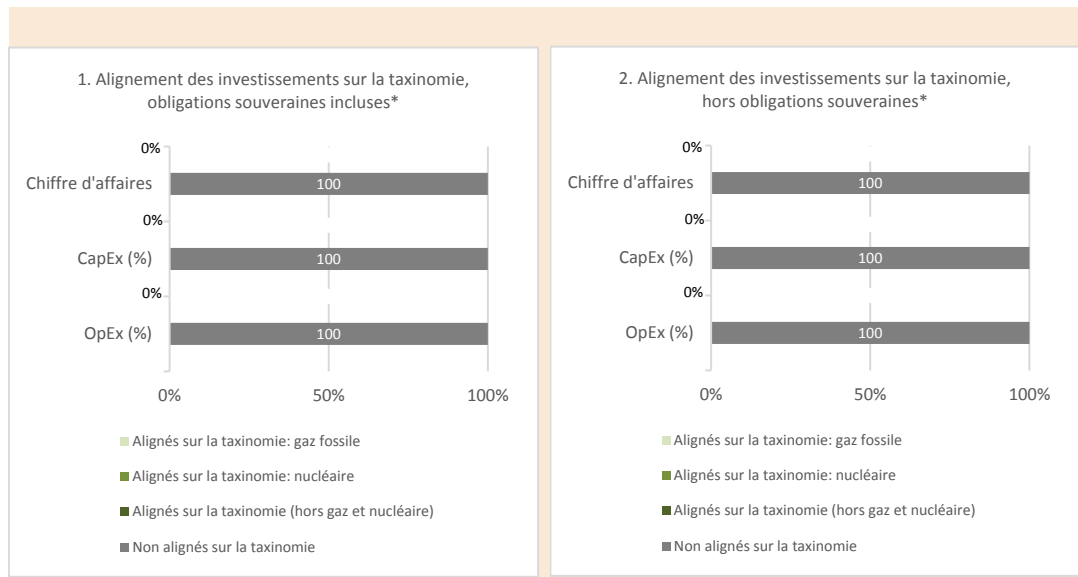
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les 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.

<sup>1</sup> 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.

verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, ni sur les activités transitoires et habilitantes, car très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car aucune donnée de la période précédente n'est disponible.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment détenait une part de 46.15% dans des investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le Compartiment avait une part d'investissements avec un objectif social de 46.86 %

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements inclus dans la rubrique "Non durable" sont présents dans le Compartiment pour 6.99% de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Espèces : Espèces à vue, dépôts en espèces, prises en pension nécessaires à la gestion de la liquidité du Compartiment suite aux souscriptions/rachats et/ou résultant de la décision d'exposition au marché du Compartiment.
- Investissements auprès d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements sont destinés à être vendus.
- Dérivés non single name utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement suite à des souscriptions/rachats



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

La SICAV Belfius Sustainable a pour objectif d'investissement durable d'avoir une empreinte carbone de 25% inférieure à celle de son indice de référence. La SICAV est composée de 3 compartiments : Belfius Sustainable Low, Medium et High. Elle investit dans des fonds sous-jacents et des lignes directes. Fonds sous-jacents et lignes directes ont été sélectionnés afin de respecter l'objectif d'investissement durable du portefeuille tel que prévu.

Pour matérialiser la prise en compte de cet objectif et des enjeux liés au changement climatique, l'empreinte carbone des sous-jacents a été mesurée.

Au 31/03/2023, l'empreinte carbone du portefeuille Belfius Sustainable Medium est de 37.34 tCO<sub>2</sub>-eq / million d'euros investis, contre 74.22 tCO<sub>2</sub>-eq / million d'euros investis pour l'indice de référence du portefeuille. Le score ESG global de Belfius Sustainable Medium est de 56.6 contre 53.7 pour l'indice de référence du portefeuille.

Afin de respecter son objectif d'investissement durable, la SICAV investit dans une majorité de fonds sous-jacents article 9 et a initié / renforcé des positions dans des émetteurs présentant un profil ESG positif, sur la base de l'évaluation indépendante de Candriam au cours de la période de référence.

Ces titres sont choisis méticuleusement et principalement répartis selon plusieurs thématiques, dont (1) Changement climatique et épuisement des ressources, (2) Evolution démographique et consommation, (3) Digitalisation et innovation, (4) Soins de santé et (5) Immobilier et infrastructure.

La thématique du changement climatique et de l'épuisement des ressources incluent des positions dans les noms suivants en raison de leur intérêt pour la transition énergétique vers un environnement à faible émission de carbone : Iberdrola et Schneider Electric.

L'activité de Schneider Electric est fortement orientée vers les défis de la transition énergétique et Iberdrola fait partie des acteurs de services aux collectivités les plus avancés sur le front de la production d'énergie verte.

Dans le panier de thématique lié à l'immobilier et l'infrastructure, nous détenons des positions dans Kone Oyj, Otis Worldwide Corp et Equinix Inc. Equinix est le leader mondial de l'infrastructure numérique et a comme objectif durable d'être le premier datacenter à n'utiliser plus que des énergies renouvelables. Ils sont aujourd'hui à 92% de leur objectif.

La SICAV a également vendu des titres dont les émetteurs ne remplissaient plus les conditions requises, dont Atlas Copco en avril 2022 ainsi que Vinci en octobre 2022.

En mars 2022, l'équipe ESG a lancé une alerte ESG sur Atlas Copco en raison de son exposition au programme d'armement nucléaire russe. L'équipe ESG de Candriam adopte une position de tolérance zéro sur les armes et les services connexes, y compris les composants à double usage à des fins militaires en Russie. Cette société représentait des risques significativement élevés que nous ne jugions pas acceptables pour nos fonds ESG/Article 9.

En octobre 2022, nous avons cédé Vinci SA, dont le score ESG glissait en dessous de la limite acceptable pour la SICAV. Nos analystes ont révélé un score changeant de positif à négatif pour leur gestion des parties prenantes. Le titre a ainsi été cédé.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour répondre aux objectifs d'investissement durable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable

## Bijlage V

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Productbenaming:** Belfius Sustainable - Medium

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):**  
549300Y4LRSY24UPWM33

### Duurzamebeleggingsdoelstelling

**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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



#### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●●  Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 46,15%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 46,86%

●○  Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van \_\_\_% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

#### In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De realisatie van de doelstellingen voor duurzaam beleggen werd gemeten aan de hand van de volgende duurzaamheidsindicator:

- Koolstofvoetafdruk: het Subfonds streefde naar een koolstofvoetafdruk die ten minste 25% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de referentie-index van het fonds.

Het Sub-Fonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering impliceerde een verwijzing naar een benchmark. De geselecteerde benchmark hield niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen EU-referentie-index over klimaattransitie of geen index die is afgestemd op de Overeenkomst van Parijs of enige andere duurzame benchmark die volledig rekening houdt met de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie zoals beschreven in het prospectus.

Niettemin is de referentiebenchmark gebruikt bij de vergelijking van de duurzaamheidsindicatoren. Het Sub-Fonds streeft naar een CO2-voetafdruk die ten minste 25% lager is dan de CO2-voetafdruk van de referentiebenchmark van het Sub-Fonds.

Het doel van het Subfonds om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen ten opzichte van zijn benchmark, is een eerste stap in de richting van de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs. In een later stadium zullen andere stappen worden gezet om de CO2-uitstoot te verminderen met het oog op het bereiken van het Akkoord van Parijs.

Daarnaast werd de volgende indicator opgevolgd, hetzij rechtstreeks voor beleggingen in directe lijnen, hetzij onrechtstreeks in de onderliggende icbe's/icb's beheerd door Candriam:

- ervoor te zorgen dat er geen beleggingen zijn in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de Verenigde Naties schenden,

- ervoor zorgen dat er geen beleggingen zijn in bedrijven die op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam voorkomen vanwege de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- ervoor zorgen dat er geen soevereine investeringen zijn in landen die op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam staan;

- ervoor te zorgen dat er geen soevereine investeringen zijn in landen die door Freedom House als "niet-vrij" worden beschouwd.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het Subfonds wordt beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren zoals hieronder gedefinieerd.

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste uitdagingen van duurzame ontwikkeling, zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Candriam's ESG-onderzoek en -analyse voor duurzaam beleggen beoordeelt investeringen ook op naleving van het "do no harm"-principe, een duurzame beleggingsdoelstelling en goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Fonds in staat gesteld om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 85%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Fonds lag dus boven deze minimumdrempel, zoals beschreven in het deel "Wat was het aandeel beleggingen in verband met duurzame ontwikkeling?"

### ● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing omdat er geen gegevens over eerdere periodes beschikbaar zijn.

### ● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft ervoor gezorgd dat zijn duurzame investeringen een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling niet wezenlijk ondermijnen door middel van zijn ESG-onderzoek en analyse van bedrijven en soevereine emittenten. Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -ratings heeft de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels gedefinieerd om emittenten te identificeren die kwalificeren als "duurzame investeringen" en die in het bijzonder geen significante schade toebrengen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Met name het "Do no significant harm"-principe is voor bedrijven beoordeeld door:

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden,

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten"
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om minimale milieu- en sociale waarborgen te waarborgen.

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

Rekening houden met negatieve effecten staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en via een breed scala aan methoden is rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvatten deze methoden:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid vanuit twee verschillende maar gerelateerde invalshoeken:

- de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;

- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. Negatieve bedrijfsbeoordeling, waaronder op standaarden gebaseerde uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheidsactiviteiten met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die bijdragen aan het voorkomen of verminderen van de omvang van negatieve effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan worden meegenomen in ons engagementproces en vice versa.

Voor de analyse van soevereine emittenten omvatten deze methoden:

1. Landelijke ESG-scores: De ESG-onderzoeks- en selectiemethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten rond vier dimensies van duurzaamheid: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal.

2. Negatieve landeselectie, waaronder het volgende:

- Candriam's lijst van zeer onderdrukkende regimes - Staten met ernstige mensenrechtenschendingen;

- Freedom House's World Freedom Index - staten die als "niet vrij" worden beschouwd.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke bedrijfstak/sector/waartoe het bedrijf behoort en voor elk land om ervoor te zorgen dat de score van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dat land. Deze materialiteit is afhankelijk van verschillende elementen, zoals het type informatie, de kwaliteit en omvang 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 beleggingen van het Compartiment zijn onderworpen aan een normatieve controverseanalyse waarbij rekening is gehouden met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van



de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de International Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale benchmarks die zijn opgenomen in onze normatieve analyse en ons ESG-model.

Deze analyse was bedoeld om bedrijven uit te sluiten die een van deze principes significant en herhaaldelijk hadden geschonden.



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve impacts (PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > SFDR-verklaringen – Fondsen > Beleid over de belangrijkste negatieve effecten op productniveau):

- Engagement & Voting: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en voting. Candriam heeft prioriteit gegeven aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met zowel de financiële als de maatschappelijke impact/stakeholders. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

- Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze uitwisselingen met bedrijven. Prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid aan de zakelijke kant worden vastgesteld rekening houdend met:

- emittenten met een laag transitieprofiel (gepatenteerd transitierisicomodel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met aanzienlijke Scope 3-emissies,
- emittenten in de financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie
- relatieve blootstelling van de beheerde portefeuilles aan de bovengenoemde emittenten.

Ons doel is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hun afstemming op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast enige Net Zero-toezeggingen en absolute openbaarmaking van Scope1-2-3-emissies, zullen we hen daarom aanmoedigen om informatie te verstrekken over hoe korte-/middellangetermijndoelen zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject. We verwachten met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan bijdragen aan hun toezegging om de economie koolstofarm te maken. Over het algemeen combineren we individuele dialoog en samenwerkingsdialoog. Net als vorig jaar blijven we verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in ons jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op onze openbare website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid, werden ook verschillende verbintenissen nagekomen inzake de bescherming van de fundamentele mensenrechten op het niveau van de directe of indirecte werknemers (due diligence van de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). We voerden ook een speciale post-covid-campagne voor directe betrokkenheid, gericht op het onderzoeken van de impact van de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu zijn ingebed als de "nieuwe normale gang van zaken" voor Candriam-begunstigde bedrijven. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste van onze gesprekken met bedrijven aan de orde stellen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Voting:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes die zijn vastgelegd door de OESO en door het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van het bestuur, transparantie en integriteit van jaarrekeningen zijn belangrijke pijlers van ons stembeleid. De beloning en de verkiezing van bestuurders leiden ertoe dat de meeste van onze stemmen tegen het management zijn. We eisen inderdaad van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke beloning respecteren en zullen laten zien dat we het er niet mee eens zijn zodra we het niveau van de beloning buitensporig vinden of de toekenningsvoorwaarden niet transparant of veeleisend genoeg. Evenzo verwachten we van bedrijven dat ze voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, met uitzondering van de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien houdt Candriam altijd rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden ondersteund door een ESG-resolutie alvorens te stemmen.

In het beste belang van haar klanten houdt Candriam bij haar stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven die zij heeft, maar ook met eventuele resultaten van engagement met hen.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks van milieu- (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11) ) en governance-gerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Candriam verwelkomt met name de invoering van door het management gesponsorde "Say-on-Climate"-resoluties. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elke Say-on-Climate-resolutie, die de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf beoordeelt met een traject van netto nulmissie in 2050. Als gevolg hiervan kregen de meesten van hen onze steun niet tijdens de periode.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan leiden tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en evaluatie van de belangrijkste indicatoren voor negatieve impact, inclusief rapportage op subfondsniveau. Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en kunnen worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment te meten. Zie hieronder de resultaten van de indicatoren van dit Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1 scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	45260.6563759 956			
PAI 1 scope 2	18851.3476334 429			
PAI 1 M1 - Carbon Emission Total	64112.0040094 385			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	37.3318153863 514			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	98.0695195767 271			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	2.2			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	36.59			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			

PAI 15. BKG-intensiteit	231.468689990 535			
PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

01-04-2022 - 31-03-2023

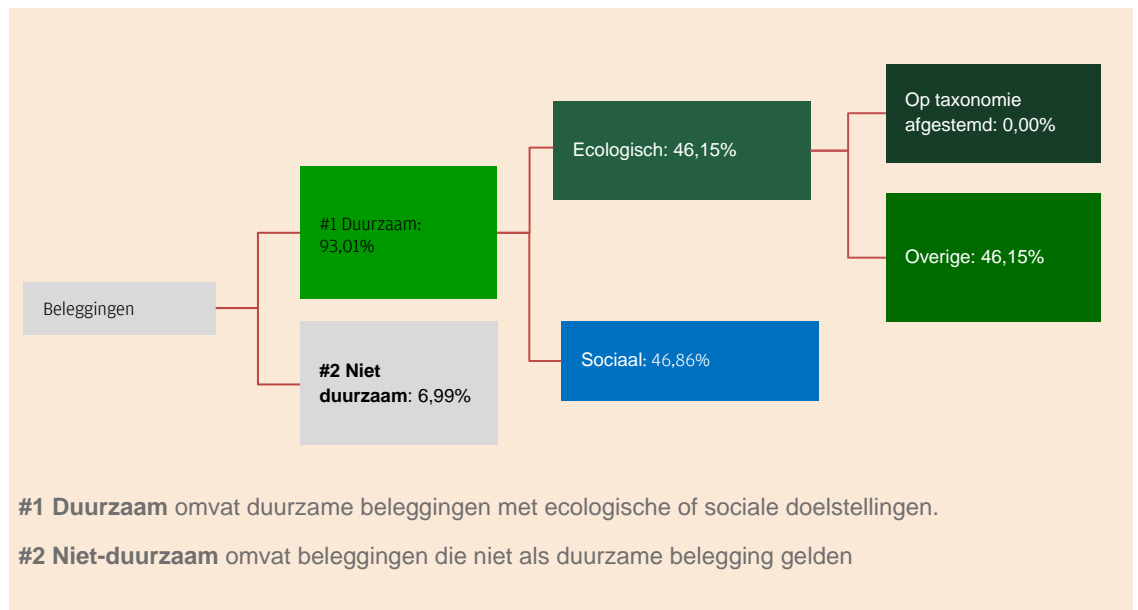
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAND SUS BD EST-Z- CAP	Fondsen	10,87	LUXEMBURG
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	Fondsen	10,65	LUXEMBURG
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	Fondsen	8,51	LUXEMBURG
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	Fondsen	8,04	LUXEMBURG
CAN SUS EQ US ZC	Fondsen	6,19	LUXEMBURG
CAN SUS BD GL -Z- CAP	Fondsen	5,92	LUXEMBURG
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	Fondsen	5,90	LUXEMBURG
CAN EQ QUT ER ZC	Fondsen	3,46	LUXEMBURG
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	Fondsen	3,03	LUXEMBURG
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	Fondsen	2,78	LUXEMBURG
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	Fondsen	2,54	LUXEMBURG
CAND SUS BD EM-Z- USD/CAP	Fondsen	1,99	LUXEMBURG
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	Fondsen	1,53	LUXEMBURG
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS-EUR/DIS	Fondsen	1,36	LUXEMBURG
CAN SUS EQ JAP --- SHS -Z-CAP	Fondsen	1,26	LUXEMBURG



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Financiële sector	18,60

Technologie	17,73
Farma	14,72
Industrie	11,58
Cyclische consumptie	10,80
Defensieve consumptie	8,33
Telecommunicatie	5,83
Basismaterialen	5,39
Nutsbedrijven	4,12
Vastgoed	2,44
Energie	0,46



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0% betrof duurzame investeringen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie op de einddatum van het jaar en is representatief voor de referentieperiode.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?<sup>1</sup>**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

### Faciliterende activiteiten

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

### Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten

waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

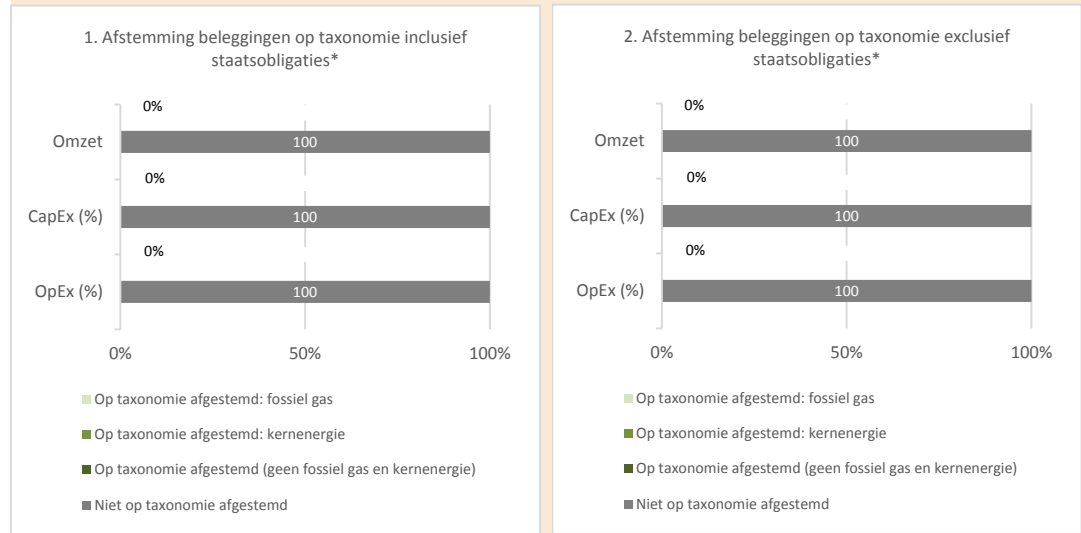
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **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.

<sup>1</sup> 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 Sub-fonds kan geen percentage van overeenstemming met de taxonomie publiceren, noch over de overgangs- en faciliterende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven op mondiaal niveau de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing omdat er geen gegevens over eerdere periodes beschikbaar zijn.



**Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Het subfonds had een aandeel van 46.15% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie.

Tot op heden zijn slechts twee van de zes doelstellingen in 2022 in werking getreden en heel weinig bedrijven op wereldniveau leveren de gegevens die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.



**Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Sub-Fonds had een aandeel beleggingen met een maatschappelijke doelstelling van 46.86%



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De onder "Niet duurzaam" opgenomen beleggingen zijn voor 6.99% van het totale nettovermogen in het Sub-fonds aanwezig.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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.

- Cash: Cash at sight, cash deposit, reverse repo nodig om de liquiditeit van het Compartiment te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of als gevolg van de marktblootstellingsbeslissing van het Compartiment.

- Beleggingen bij emittenten die op het moment van de belegging als duurzame beleggingen worden beschouwd en die niet meer volledig in overeenstemming zijn met de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Het is de bedoeling dat deze investeringen worden verkocht.

- Niet-single-name derivaten die worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

De SICAV Belfius Sustainable heeft als duurzame beleggingsdoelstelling een CO<sub>2</sub>-voetafdruk te hebben die 25% lager is dan die van haar referentie-index. De SICAV bestaat uit 3 compartimenten: Belfius Sustainable Low, Medium en High. Het belegt in onderliggende fondsen en directe lijnen. Onderliggende fondsen en directe lijnen zijn geselecteerd om de duurzame beleggingsdoelstelling van de portefeuille zoals gepland te respecteren.

Om de overweging van deze doelstelling en de kwesties met betrekking tot klimaatverandering te concretiseren, is de koolstofvoetafdruk van de onderliggende waarden gemeten.

Op 31/03/2023 bedraagt de koolstofvoetafdruk van de Belfius Sustainable Medium-portefeuille 37,34 tCO<sub>2</sub>-eq / geïnvesteerde miljoen euro, tegenover 74,22 tCO<sub>2</sub>-eq / geïnvesteerde miljoen euro voor de referentie-index van de portefeuille. De globale ESG-score van Belfius Sustainable Medium bedraagt 56,6 tegenover 53,7 voor de referentie-index van de portefeuille.

Om haar duurzame beleggingsdoelstelling na te leven, belegt de SICAV in de meeste onderliggende fondsen van artikel 9 en heeft ze posities ingenomen/versterkt in emittenten met een positief ESG-profiel, op basis van de onafhankelijke beoordeling van Candriam tijdens de referentieperiode.

Deze titels zijn zorgvuldig gekozen en voornamelijk verdeeld volgens verschillende thema's, waaronder (1) klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen, (2) demografische evolutie en consumptie, (3) digitalisering en innovatie, (4) gezondheidszorg en (5) vastgoed en infrastructuur.

Het thema klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen omvat posities in de volgende namen vanwege hun focus op de energietransitie naar een koolstofarme omgeving: Iberdrola en Schneider Electric.

De activiteit van Schneider Electric is sterk gericht op de uitdagingen van de energietransitie en Iberdrola is een van de meest geavanceerde spelers op het gebied van de productie van groene energie.

In de thematische mand vastgoed en infrastructuur hebben we posities in Kone Oyj, Otis Worldwide Corp en Equinix Inc. Equinix is de wereldleider in digitale infrastructuur en heeft een blijvend doel om het eerste datacenter te zijn dat alleen hernieuwbare energie gebruikt. Ze zitten nu op 92% van hun doel.

De bevek verkocht ook effecten waarvan de emittenten niet meer aan de vereiste voorwaarden voldeden, waaronder Atlas Copco in april 2022 en Vinci in oktober 2022.

In maart 2022 gaf het ESG-team een ESG-waarschuwing uit over Atlas Copco vanwege zijn blootstelling aan het Russische kernwapenprogramma. Het ESG-team van Candriam hanteert een nultolerantiebeleid ten aanzien van wapens en aanverwante diensten, inclusief componenten voor tweërlei gebruik voor militaire doeleinden in Rusland. Dit bedrijf vertegenwoordigde aanzienlijk hoge risico's die we niet acceptabel achtten voor onze ESG/Artikel 9-fondsen.

In oktober 2022 hebben we Vinci SA verkocht, wiens ESG-score onder de aanvaardbare limiet voor de bevek zakte. Onze analisten lieten een wisselende score zien van positief naar negatief voor hun stakeholdermanagement. De titel werd dus overgedragen.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te halen.

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Dénomination du produit: Belfius Sustainable - Low

Identifiant d'entité juridique: 5493005L3JHWHV3EXF77

### Objectif d'investissement durable

#### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

**X** Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 50,70%**

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: 41,06%**

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 \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



#### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide de l'indicateur de durabilité suivant :

- Empreinte carbone : le Compartiment visait à avoir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25% à l'empreinte carbone de l'indice de référence du fonds.

Le Compartiment est géré activement et l'approche d'investissement implique une référence à un indice de référence. L'indice de référence sélectionné ne tenait pas explicitement compte des objectifs de durabilité. Il n'existe aucun indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou aucun indice aligné sur l'Accord de Paris ou tout autre indice de référence durable tenant pleinement compte des objectifs de durabilité et de la stratégie d'investissement tels que décrits dans le prospectus.



Néanmoins, le référentiel de référence a été utilisé dans la comparaison des indicateurs de durabilité. Le Compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25% à l'empreinte carbone de l'indice de référence du Compartiment.

L'objectif du Compartiment de réduire les émissions de gaz à effet de serre par rapport à son indice de référence est un premier pas vers les objectifs de l'Accord de Paris. D'autres mesures seront prises ultérieurement pour réduire les émissions de CO2 en vue d'atteindre l'Accord de Paris.

Par ailleurs, l'indicateur suivant a été suivi soit directement pour les investissements en lignes directes, soit indirectement dans les OPCVM/OPC sous-jacents gérés par Candriam afin de :

- de s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui enfreignent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies,
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam ;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle 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 définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire 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 de leur impact, positif ou négatif, sur les principaux défis du développement durable tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. De plus, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur le respect des normes internationales et l'implication dans des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe « ne pas nuire » à un objectif d'investissement durable et aux bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds d'atteindre la proportion minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (minimum 85%). La proportion d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme détaillé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés au développement durable ? »

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car aucune donnée n'est disponible pour les périodes précédentes.

### ● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne nuisaient pas de manière significative à un objectif d'investissement durable environnemental et/ou social au moyen de sa recherche et de son analyse ESG des entreprises et des émetteurs souverains. Sur la base de ses notations et notations ESG exclusives, la méthodologie ESG de Candriam a défini des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui se qualifient comme « investissement durable » et, en particulier, ne causent pas de préjudice significatif à un objectif d'investissement durable environnemental et/ou social.

Le principe « Ne pas nuire de manière significative », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

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

- la prise en compte des « principaux impacts négatifs »
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur le Pacte mondial des Nations Unies pour garantir des garanties environnementales et sociales minimales.

— ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

La prise en compte des impacts négatifs est au cœur de l'approche d'investissement durable de Candriam. Les principaux impacts négatifs ont été pris en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et à travers un large éventail de méthodes :

Pour l'analyse des émetteurs corporate, ces méthodes comprennent :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG considère et évalue les principaux impacts négatifs sur la durabilité sous deux angles distincts mais liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de la société et leur impact, positif ou négatif, 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. L'examen négatif des entreprises, qui comprend une exclusion fondée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Des activités d'engagement avec les entreprises, par le biais d'activités de dialogue et de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des impacts négatifs. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes comprennent :

1. Scores ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principaux impacts négatifs sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : le capital naturel, le capital humain, le capital social et le capital économique.
2. Sélection de pays négative, qui comprend les éléments suivants :
  - La liste de Candriam des régimes hautement oppressifs - États avec de graves violations des droits de l'homme ;
  - World Freedom Index de Freedom House - États considérés comme "non libres".

L'intégration des principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie / secteur / auquel l'entreprise appartient et pour chaque pays afin de s'assurer que le score d'un pays reflète adéquatement le court, moyen et les problèmes, défis et/ou opportunités à long terme qui comptent pour le développement futur de ce pays. Cette matérialité dépend de plusieurs éléments, 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 du Sous-fonds ont fait l'objet d'une analyse de controverse normative qui a pris en compte le respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et anti-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 dans notre analyse normative et notre modèle ESG.

Cette analyse visait à exclure les entreprises ayant enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principaux impacts négatifs (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Politique sur les principaux impacts négatifs au niveau des produits) :

- Engagement & Vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'impact négatif sur les objectifs durables, le Compartiment a également pris en compte les impacts négatifs dans ses interactions avec les entreprises, par le dialogue et le vote. Candriam a hiérarchisé ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels sont confrontés les industries et les émetteurs, en tenant compte à la fois des impacts financiers et sociétaux/des parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est soumis à la méthodologie de priorisation de Candriam.

- Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle de risque de transition propriétaire), et/ou encore très intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions de Scope 3 importantes,
- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux énergies fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition
- exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs ci-dessus.

Notre objectif est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de leur alignement sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation absolue des émissions Scope1-2-3, nous les encouragerons donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court / moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement dialogue individuel et dialogue collaboratif. Comme l'année précédente, nous continuons à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie associée, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour accompagner les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel d'engagement et de vote, disponible sur notre site Web public (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, plusieurs engagements ont également été menés en matière de protection des droits humains fondamentaux au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Nous avons également mené une campagne d'engagement direct post-covid dédiée visant à enquêter sur l'impact des relations avec les parties prenantes et sur les changements désormais intégrés en tant que « nouveau cours normal » des affaires pour les entreprises bénéficiaires de Candriam. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que nous abordons dans la plupart de nos échanges avec les entreprises. Nous continuons à soutenir Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur les effectifs directs et indirects des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise s'appuie sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes édictés par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions 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 des piliers essentiels de notre politique de vote. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart de nos votes contre la direction. En effet, nous exigeons des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération à la performance et montrerons notre désaccord dès que nous jugerons le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution pas assez transparentes ni exigeantes. De même, nous attendons des entreprises qu'elles respectent nos exigences minimales d'indépendance : aux conseils qui ne satisfont pas à cette exigence, nous nous opposons à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du CEO. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien sûr également pris en compte dans ces votes.

De plus, Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam tient compte de l'opinion ESG interne sur les entreprises détenues, mais également de tout résultat d'engagement avec elles, dans ses choix de vote.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de questions environnementales (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), sociales (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 , PAI11)) et les résolutions de gestion et d'actionnaires liées à la gouvernance. Plus précisément, Candriam se félicite de l'introduction de résolutions «Say-on-Climat» parrainées par la direction. Candriam a construit un cadre détaillé à appliquer à chaque résolution Say-on-Climat, qui évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission nette 2050. En conséquence, la plupart d'entre eux n'ont pas obtenu notre soutien au cours de la période.

- Exclusion : le filtrage négatif par Candriam des sociétés ou des pays visait à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques nuisibles et peut conduire à des exclusions liées à l'impact négatif des sociétés ou des émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des principaux indicateurs d'impact négatif, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et peuvent être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du compartiment. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Sous-fonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Émissions de GES (émissions tonnes)	1726.46047668 704			
PAI 1 scope 2	714.307093543 332			
PAI 1 M1 - Carbon Emission Total	2440.76757023 037			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	36.1390097142 39			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	91.1709735181 958			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1.5			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	37.78			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	232.665275355 255			

PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			
---	---	--	--	--



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/04/2022 - 31/03/2023

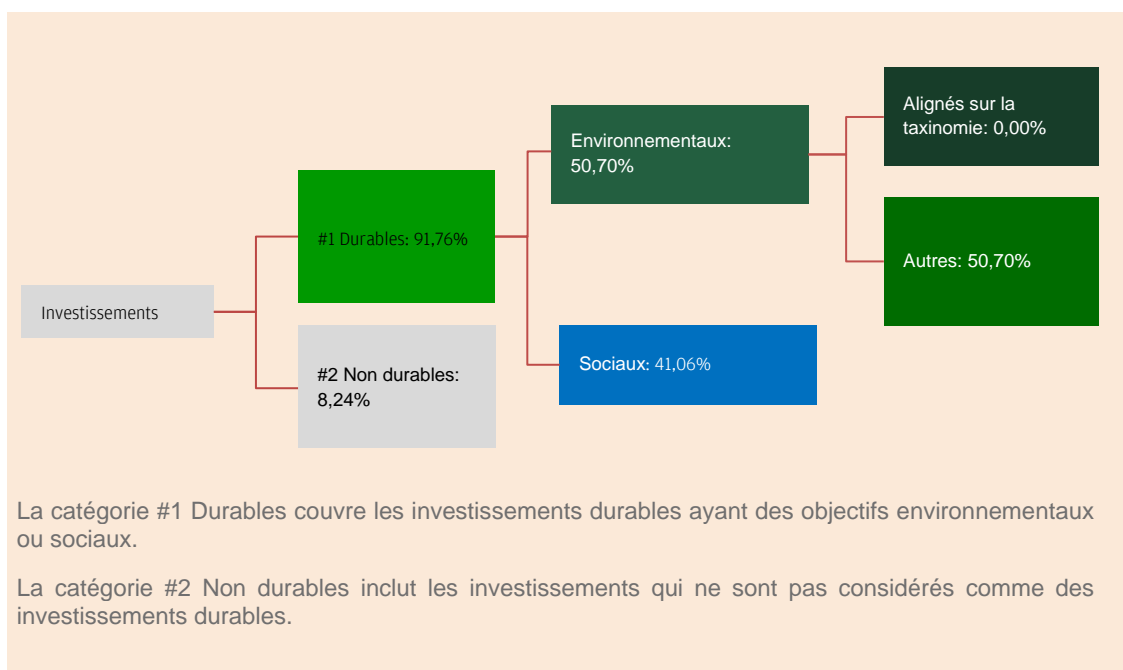
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
CAND SUS BD EST-Z- CAP	Fonds	15,24	LUXEMBOURG
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	Fonds	14,91	LUXEMBOURG
CAN SUS BD GL -Z- CAP	Fonds	8,22	LUXEMBOURG
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	Fonds	6,61	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	Fonds	5,12	LUXEMBOURG
CAND SRI EQ W SHS -Z-EUR/CAP	Fonds	5,09	LUXEMBOURG
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	Fonds	4,23	LUXEMBOURG
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	Fonds	3,91	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ US ZC	Fonds	3,80	LUXEMBOURG
CAND SUS BD EM-Z- USD/CAP	Fonds	3,00	LUXEMBOURG
CAN EQ QUT ER ZC	Fonds	1,95	LUXEMBOURG
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS-EUR/DIS	Fonds	1,90	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	Fonds	1,44	LUXEMBOURG
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP	Equipment Elecectrique	0,96	PAYS-BAS
GECINA 1.625% 19-29.05.34	Immobilier	0,93	FRANCE



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
---------	----------

Finance	19,10
Technologie	17,94
Santé	14,62
Industrie	11,57
Consommation cyclique	10,91
Consommation non cyclique/défensive	8,32
Télécommunication	5,93
Matériaux de base	5,05
Services aux collectivités	3,70
Immobilier	2,42
Autres	0,44



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

0 % étaient des investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE à la date de fin d'année et représentatifs de la période de référence.

- **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?**<sup>1</sup>

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

### Les activités habilitantes

permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

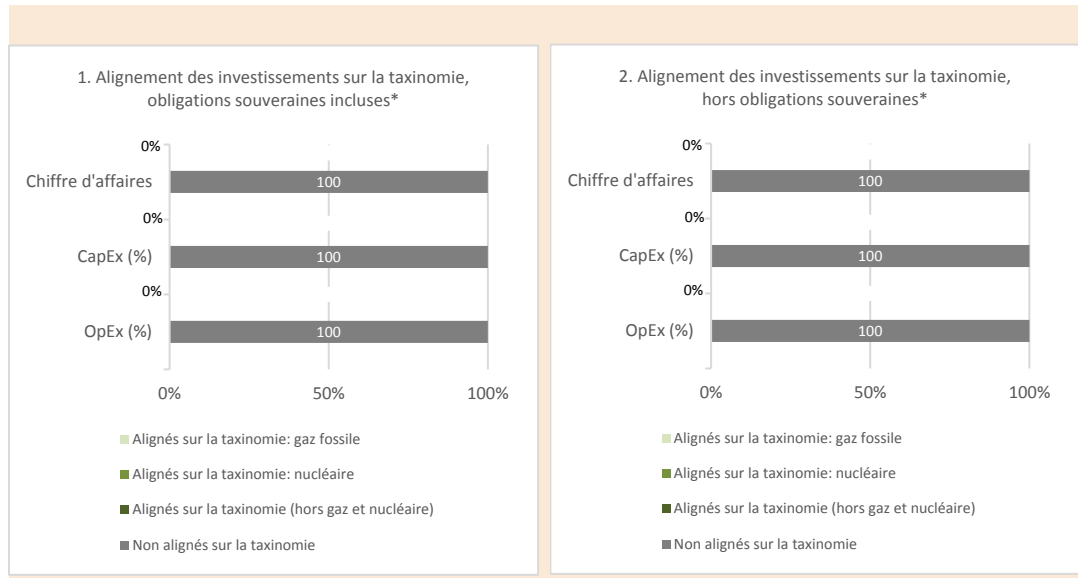
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les 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.

<sup>1</sup> 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.

verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, ni sur les activités transitoires et habilitantes, car très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car aucune donnée de la période précédente n'est disponible.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment détenait une part de 50.70% dans des investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le Compartiment avait une part d'investissements avec un objectif social de 41.06%

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements inclus dans la rubrique "Non durable" sont présents dans le Compartiment pour 8.24% de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Espèces : Espèces à vue, dépôts en espèces, prises en pension nécessaires à la gestion de la liquidité du Compartiment suite aux souscriptions/rachats et/ou résultant de la décision d'exposition au marché du Compartiment.
- Investissements auprès d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements sont destinés à être vendus.
- Dérivés non single name utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement suite à des souscriptions/rachats



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

La SICAV Belfius Sustainable a pour objectif d'investissement durable d'avoir une empreinte carbone de 25% inférieure à celle de son indice de référence. La SICAV est composée de 3 compartiments : Belfius Sustainable Low, Medium et High. Elle investit dans des fonds sous-jacents et des lignes directes. Fonds sous-jacents et lignes directes ont été sélectionnés afin de respecter l'objectif d'investissement durable du portefeuille tel que prévu.

Pour matérialiser la prise en compte de cet objectif et des enjeux liés au changement climatique, l'empreinte carbone des sous-jacents a été mesurée.

Au 31/03/2023, l'empreinte carbone du portefeuille Belfius Sustainable Low est de 36.14 tCO<sub>2</sub>-eq / million d'euros investis, contre 73.53 tCO<sub>2</sub>-eq / million d'euros investis pour l'indice de référence du portefeuille. Le score ESG global de Belfius Sustainable Low est de 56.9 contre 54.5 pour l'indice de référence du portefeuille.

Afin de respecter son objectif d'investissement durable, la SICAV investit dans une majorité de fonds sous-jacents article 9 et a initié / renforcé des positions dans des émetteurs présentant un profil ESG positif, sur la base de l'évaluation indépendante de Candriam au cours de la période de référence.

Ces titres sont choisis méticuleusement et principalement répartis selon plusieurs thématiques, dont (1) Changement climatique et épuisement des ressources, (2) Evolution démographique et consommation, (3) Digitalisation et innovation, (4) Soins de santé et (5) Immobilier et infrastructure.

La thématique du changement climatique et de l'épuisement des ressources incluent des positions dans les noms suivants en raison de leur intérêt pour la transition énergétique vers un environnement à faible émission de carbone : Iberdrola et Schneider Electric.

L'activité de Schneider Electric est fortement orientée vers les défis de la transition énergétique et Iberdrola fait partie des acteurs de services aux collectivités les plus avancés sur le front de la production d'énergie verte.

Dans le panier de thématique lié à l'immobilier et l'infrastructure, nous détenons des positions dans Kone Oyj, Otis Worldwide Corp et Equinix Inc. Equinix est le leader mondial de l'infrastructure numérique et a comme objectif durable d'être le premier datacenter à n'utiliser plus que des énergies renouvelables. Ils sont aujourd'hui à 92 % de leur objectif.

La SICAV a également vendu des titres dont les émetteurs ne remplissaient plus les conditions requises, dont Atlas Copco en avril 2022 ainsi que Vinci en octobre 2022.

En mars 2022, l'équipe ESG a lancé une alerte ESG sur Atlas Copco en raison de son exposition au programme d'armement nucléaire russe. L'équipe ESG de Candriam adopte une position de tolérance zéro sur les armes et les services connexes, y compris les composants à double usage à des fins militaires en Russie. Cette société représentait des risques significativement élevés que nous ne jugeons pas acceptables pour nos fonds ESG/Article 9.

En octobre 2022, nous avons cédé Vinci SA, dont le score ESG glissait en dessous de la limite acceptable pour la SICAV. Nos analystes ont révélé un score changeant de positif à négatif pour leur gestion des parties prenantes. Le titre a ainsi été cédé.





## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour répondre aux objectifs d'investissement durable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable

## Bijlage V

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Productbenaming:** Belfius Sustainable - Low

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):**  
5493005L3JHWHV3EXF77

### Duurzamebeleggingsdoelstelling

**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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



#### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●●  Ja

●●  Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 50,70%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 41,06%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van \_\_\_% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

#### In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De realisatie van de doelstellingen voor duurzaam beleggen werd gemeten aan de hand van de volgende duurzaamheidsindicator:

- Koolstofvoetafdruk: het Subfonds streefde naar een koolstofvoetafdruk die ten minste 25% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de referentie-index van het fonds.

Het Sub-Fonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering impliceerde een verwijzing naar een benchmark. De geselecteerde benchmark hield niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen EU-referentie-index over klimaattransitie of geen index die is afgestemd op de Overeenkomst van Parijs of enige andere duurzame benchmark die volledig rekening houdt met de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie zoals beschreven in het prospectus.

Niettemin is de referentiebenchmark gebruikt bij de vergelijking van de duurzaamheidsindicatoren. Het Sub-Fonds streeft naar een CO2-voetafdruk die ten minste 25% lager is dan de CO2-voetafdruk van de referentiebenchmark van het Sub-Fonds.

Het doel van het Subfonds om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen ten opzichte van zijn benchmark, is een eerste stap in de richting van de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs. In een later stadium zullen andere stappen worden gezet om de CO2-uitstoot te verminderen met het oog op het bereiken van het Akkoord van Parijs.

Daarnaast werd de volgende indicator opgevolgd, hetzij rechtstreeks voor beleggingen in directe lijnen, hetzij onrechtstreeks in de onderliggende icbe's/icb's beheerd door Candriam:

- ervoor te zorgen dat er geen beleggingen zijn in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de Verenigde Naties schenden,

- ervoor zorgen dat er geen beleggingen zijn in bedrijven die op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam voorkomen vanwege de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- ervoor zorgen dat er geen soevereine investeringen zijn in landen die op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam staan;

- ervoor te zorgen dat er geen soevereine investeringen zijn in landen die door Freedom House als "niet-vrij" worden beschouwd.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het Subfonds wordt beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren zoals hieronder gedefinieerd.

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste uitdagingen van duurzame ontwikkeling, zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Candriam's ESG-onderzoek en -analyse voor duurzaam beleggen beoordeelt investeringen ook op naleving van het "do no harm"-principe, een duurzame beleggingsdoelstelling en goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Fonds in staat gesteld om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 85%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Fonds lag dus boven deze minimumdrempel, zoals beschreven in het deel "Wat was het aandeel beleggingen in verband met duurzame ontwikkeling?"

### ● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing omdat er geen gegevens over eerdere periodes beschikbaar zijn.

### ● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft ervoor gezorgd dat zijn duurzame investeringen een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling niet wezenlijk ondermijnen door middel van zijn ESG-onderzoek en analyse van bedrijven en soevereine emittenten. Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -ratings heeft de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels gedefinieerd om emittenten te identificeren die kwalificeren als "duurzame investeringen" en die in het bijzonder geen significante schade toebrengen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Met name het "Do no significant harm"-principe is voor bedrijven beoordeeld door:

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden,

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten"
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om minimale milieu- en sociale waarborgen te waarborgen.

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

Rekening houden met negatieve effecten staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en via een breed scala aan methoden is rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvatten deze methoden:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid vanuit twee verschillende maar gerelateerde invalshoeken:

- de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. Negatieve bedrijfsbeoordeling, waaronder op standaarden gebaseerde uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheidsactiviteiten met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die bijdragen aan het voorkomen of verminderen van de omvang van negatieve effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan worden meegenomen in ons engagementproces en vice versa.

Voor de analyse van soevereine emittenten omvatten deze methoden:

1. Landelijke ESG-scores: De ESG-onderzoeks- en selectiemethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten rond vier dimensies van duurzaamheid: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal.

2. Negatieve landeselectie, waaronder het volgende:

- Candriam's lijst van zeer onderdrukkende regimes - Staten met ernstige mensenrechtenschendingen;
- Freedom House's World Freedom Index - staten die als "niet vrij" worden beschouwd.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke bedrijfstak/sector/waartoe het bedrijf behoort en voor elk land om ervoor te zorgen dat de score van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dat land. Deze materialiteit is afhankelijk van verschillende elementen, zoals het type informatie, de kwaliteit en omvang 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 beleggingen van het Compartiment zijn onderworpen aan een normatieve controverseanalyse waarbij rekening is gehouden met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van

de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de International Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale benchmarks die zijn opgenomen in onze normatieve analyse en ons ESG-model.

Deze analyse was bedoeld om bedrijven uit te sluiten die een van deze principes significant en herhaaldelijk hadden geschonden.



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve impacts (PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > SFDR-verklaringen – Fondsen > Beleid over de belangrijkste negatieve effecten op productniveau):

- Engagement & Voting: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en voting. Candriam heeft prioriteit gegeven aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met zowel de financiële als de maatschappelijke impact/stakeholders. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

- Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze uitwisselingen met bedrijven. Prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid aan de zakelijke kant worden vastgesteld rekening houdend met:

- emittenten met een laag transitieprofiel (gepatenteerd transitierisicomodul), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met aanzienlijke Scope 3-emissies,
- emittenten in de financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie
- relatieve blootstelling van de beheerde portefeuilles aan de bovengenoemde emittenten.

Ons doel is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hun afstemming op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast enige Net Zero-toezeggingen en absolute openbaarmaking van Scope1-2-3-emissies, zullen we hen daarom aanmoedigen om informatie te verstrekken over hoe korte-/middellangetermijndoelen zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject. We verwachten met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan bijdragen aan hun toezegging om de economie koolstofarm te maken. Over het algemeen combineren we individuele dialoog en samenwerkingsdialoog. Net als vorig jaar blijven we verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in ons jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op onze openbare website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid, werden ook verschillende verbintenissen nagekomen inzake de bescherming van de fundamentele mensenrechten op het niveau van de directe of indirecte werknemers (due diligence van de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). We voerden ook een speciale post-covid-campagne voor directe betrokkenheid, gericht op het onderzoeken van de impact van de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu zijn ingebed als de "nieuwe normale gang van zaken" voor Candriam-begunstigde bedrijven. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste van onze gesprekken met bedrijven aan de orde stellen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Voting:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes die zijn vastgelegd door de OESO en door het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van het bestuur, transparantie en integriteit van jaarrekeningen zijn belangrijke pijlers van ons stembeleid. De beloning en de verkiezing van bestuurders leiden ertoe dat de meeste van onze stemmen tegen het management zijn. We eisen inderdaad van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke beloning respecteren en zullen laten zien dat we het er niet mee eens zijn zodra we het niveau van de beloning buitensporig vinden of de toekenningsvoorwaarden niet transparant of veeleisend genoeg. Evenzo verwachten we van bedrijven dat ze voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, met uitzondering van de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien houdt Candriam altijd rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden ondersteund door een ESG-resolutie alvorens te stemmen.

In het beste belang van haar klanten houdt Candriam bij haar stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven die zij heeft, maar ook met eventuele resultaten van engagement met hen.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks van milieu- (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11) ) en governance-gerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Candriam verwelkomt met name de invoering van door het management gesponsorde "Say-on-Climate"-resoluties. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elke Say-on-Climate-resolutie, die de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf beoordeelt met een traject van netto nulmissie in 2050. Als gevolg hiervan kregen de meesten van hen onze steun niet tijdens de periode.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan leiden tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en evaluatie van de belangrijkste indicatoren voor negatieve impact, inclusief rapportage op subfondsniveau. Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en kunnen worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment te meten. Zie hieronder de resultaten van de indicatoren van dit Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1 scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1726.46047668704			
PAI 1 scope 2	714.307093543332			
PAI 1 M1 - Carbon Emission Total	2440.76757023037			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	36.139009714239			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	91.1709735181958			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	1.5			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	37.78			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			

PAI 15. BKG-intensiteit	232.665275355 255			
PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:  
01-04-2022 - 31-03-2023

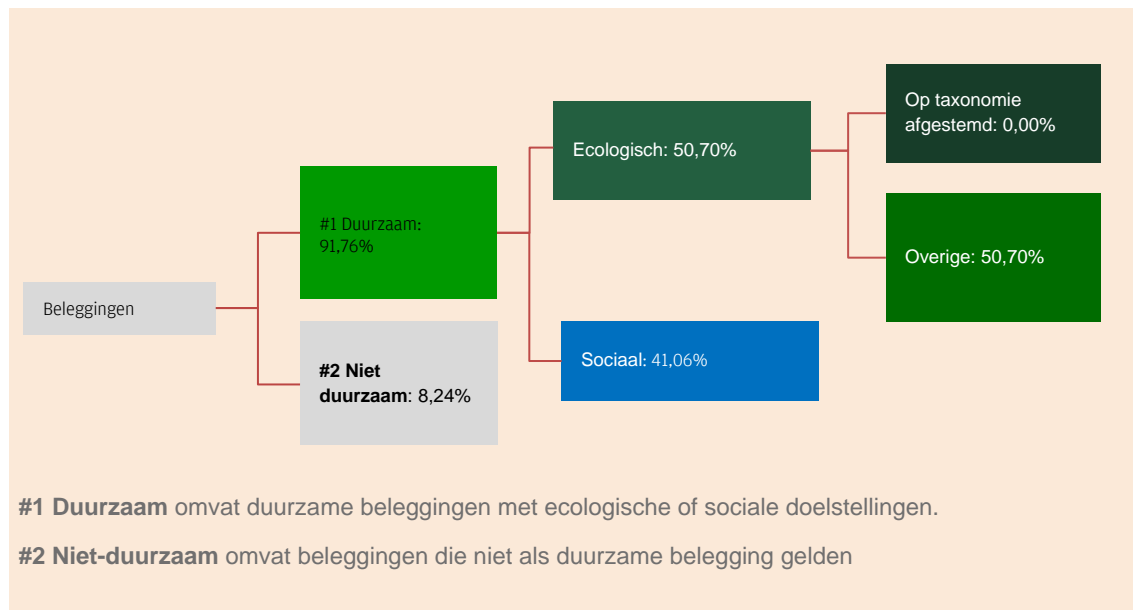
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAND SUS BD EST-Z- CAP	Fondsen	15,24	LUXEMBURG
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	Fondsen	14,91	LUXEMBURG
CAN SUS BD GL -Z- CAP	Fondsen	8,22	LUXEMBURG
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	Fondsen	6,61	LUXEMBURG
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	Fondsen	5,12	LUXEMBURG
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	Fondsen	5,09	LUXEMBURG
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	Fondsen	4,23	LUXEMBURG
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	Fondsen	3,91	LUXEMBURG
CAN SUS EQ US ZC	Fondsen	3,80	LUXEMBURG
CAND SUS BD EM-Z- USD/CAP	Fondsen	3,00	LUXEMBURG
CAN EQ QUT ER ZC	Fondsen	1,95	LUXEMBURG
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS-EUR/DIS	Fondsen	1,90	LUXEMBURG
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	Fondsen	1,44	LUXEMBURG
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP	ELEKTRISCHE APPARATUUR	0,96	NEDERLAND
GECINA 1.625% 19-29.05.34	Vastgoed	0,93	FRANKRIJK



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Financiële sector	19,10

Technologie	17,94
Farma	14,62
Industrie	11,57
Cyclische consumptie	10,91
Defensieve consumptie	8,32
Telecommunicatie	5,93
Basismaterialen	5,05
Nutsbedrijven	3,70
Vastgoed	2,42
Andere	0,44



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0% betrof duurzame investeringen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie op de einddatum van het jaar en is representatief voor de referentieperiode.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?<sup>1</sup>**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

### Faciliterende activiteiten

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

### Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten

waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

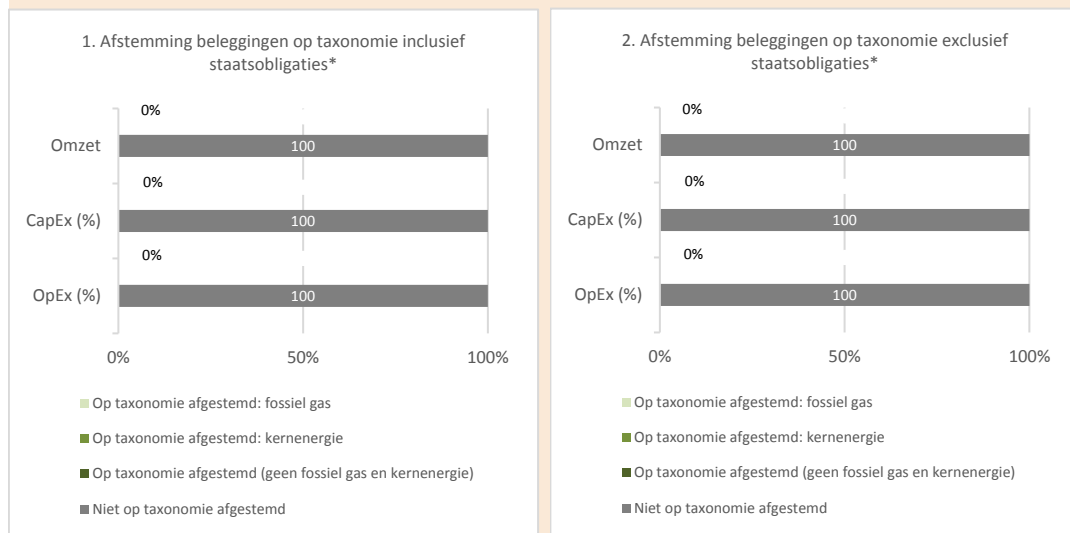
- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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.

<sup>1</sup> 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 Sub-fonds kan geen percentage van overeenstemming met de taxonomie publiceren, noch over de overgangs- en faciliterende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven op mondiaal niveau de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing omdat er geen gegevens over eerdere perioden beschikbaar zijn.



**Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Het subfonds had een aandeel van 50.70% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie.

Tot op heden zijn slechts twee van de zes doelstellingen in 2022 in werking getreden en heel weinig bedrijven op wereldniveau leveren de gegevens die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.



**Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Sub-Fonds had een aandeel beleggingen met een maatschappelijke doelstelling van 41.06%



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De onder "Niet duurzaam" opgenomen beleggingen zijn voor 8.24% van het totale nettovermogen in het Sub-fonds aanwezig.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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.

- Cash: Cash at sight, cash deposit, reverse repo nodig om de liquiditeit van het Compartiment te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of als gevolg van de marktblootstellingsbeslissing van het Compartiment.

- Beleggingen bij emittenten die op het moment van de belegging als duurzame beleggingen worden beschouwd en die niet meer volledig in overeenstemming zijn met de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Het is de bedoeling dat deze investeringen worden verkocht.

- Niet-single-name derivaten die worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

De SICAV Belfius Sustainable heeft als duurzame beleggingsdoelstelling een CO<sub>2</sub>-voetafdruk te hebben die 25% lager is dan die van haar referentie-index. De SICAV bestaat uit 3 compartimenten: Belfius Sustainable Low, Medium en High. Het belegt in onderliggende fondsen en directe lijnen. Onderliggende fondsen en directe lijnen zijn geselecteerd om de duurzame beleggingsdoelstelling van de portefeuille zoals gepland te respecteren.

Om de overweging van deze doelstelling en de kwesties met betrekking tot klimaatverandering te concretiseren, is de koolstofvoetafdruk van de onderliggende waarden gemeten.

Op 31/03/2023 bedraagt de koolstofvoetafdruk van de Belfius Sustainable Low-portefeuille 36,14 tCO<sub>2</sub>-eq / geïnvesteerde miljoen euro, tegenover 73,53 tCO<sub>2</sub>-eq / geïnvesteerde miljoen euro voor de referentie-index van de portefeuille. De globale ESG-score van Belfius Sustainable Low bedraagt 56,9 tegenover 54,5 voor de referentie-index van de portefeuille.

Om haar duurzame beleggingsdoelstelling na te leven, belegt de SICAV in de meeste onderliggende fondsen van artikel 9 en heeft ze posities ingenomen/versterkt in emittenten met een positief ESG-profiel, op basis van de onafhankelijke beoordeling van Candriam tijdens de referentieperiode.

Deze titels zijn zorgvuldig gekozen en voornamelijk verdeeld volgens verschillende thema's, waaronder (1) klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen, (2) demografische evolutie en consumptie, (3) digitalisering en innovatie, (4) gezondheidszorg en (5) vastgoed en infrastructuur.

Het thema klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen omvat posities in de volgende namen vanwege hun focus op de energietransitie naar een koolstofarme omgeving: Iberdrola en Schneider Electric.

De activiteit van Schneider Electric is sterk gericht op de uitdagingen van de energietransitie en Iberdrola is een van de meest geavanceerde spelers op het gebied van de productie van groene energie.

In de thematische mand vastgoed en infrastructuur hebben we posities in Kone Oyj, Otis Worldwide Corp en Equinix Inc. Equinix is de wereldleider in digitale infrastructuur en heeft een blijvend doel om het eerste datacenter te zijn dat alleen hernieuwbare energie gebruikt. Ze zitten nu op 92% van hun doel.

De bevek verkocht ook effecten waarvan de emittenten niet meer aan de vereiste voorwaarden voldeden, waaronder Atlas Copco in april 2022 en Vinci in oktober 2022.

In maart 2022 gaf het ESG-team een ESG-waarschuwing uit over Atlas Copco vanwege zijn blootstelling aan het Russische kernwapenprogramma. Het ESG-team van Candriam hanteert een nultolerantiebeleid ten aanzien van wapens en aanverwante diensten, inclusief componenten voor tweërlei gebruik voor militaire doeleinden in Rusland. Dit bedrijf vertegenwoordigde aanzienlijk hoge risico's die we niet acceptabel achtten voor onze ESG/Artikel 9-fondsen.

In oktober 2022 hebben we Vinci SA verkocht, wiens ESG-score onder de aanvaardbare limiet voor de bevek zakte. Onze analisten lieten een wisselende score zien van positief naar negatief voor hun stakeholdermanagement. De titel werd dus overgedragen.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te halen.

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Dénomination du produit: Belfius Sustainable - High

Identifiant d'entité juridique: 549300DP3OV8HOLQ5V57

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

**X** Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 39,48%**

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: 54,85%**

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 \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide de l'indicateur de durabilité suivant :

- Empreinte carbone : le Compartiment visait à avoir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à l'empreinte carbone de l'indice de référence du fonds.

Le Compartiment est géré activement et l'approche d'investissement implique une référence à un indice de référence. L'indice de référence sélectionné ne tenait pas explicitement compte des objectifs de durabilité. Il n'existe aucun indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou aucun indice aligné sur l'Accord de Paris ou tout autre indice de référence durable tenant pleinement compte des objectifs de durabilité et de la stratégie d'investissement tels que décrits dans le prospectus.

Néanmoins, le référentiel de référence a été utilisé dans la comparaison des indicateurs de durabilité. Le Compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à l'empreinte carbone de l'indice de référence du Compartiment.

L'objectif du Compartiment de réduire les émissions de gaz à effet de serre par rapport à son indice de référence est un premier pas vers les objectifs de l'Accord de Paris. D'autres mesures seront prises ultérieurement pour réduire les émissions de CO2 en vue d'atteindre l'Accord de Paris.

Par ailleurs, l'indicateur suivant a été suivi soit directement pour les investissements en lignes directes, soit indirectement dans les OPCVM/OPC sous-jacents gérés par Candriam :

- de s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui enfreignent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies,
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam ;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle 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 définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire 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 de leur impact, positif ou négatif, sur les principaux défis du développement durable tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. De plus, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur le respect des normes internationales et l'implication dans des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe « ne pas nuire » à un objectif d'investissement durable et aux bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds d'atteindre la proportion minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (minimum 85%). La proportion d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme détaillé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés au développement durable ? »

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car aucune donnée n'est disponible pour les périodes précédentes.

### ● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne nuisaient pas de manière significative à un objectif d'investissement durable environnemental et/ou social au moyen de sa recherche et de son analyse ESG des entreprises et des émetteurs souverains. Sur la base de ses notations et notations ESG exclusives, la méthodologie ESG de Candriam a défini des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui se qualifient comme « investissement durable » et, en particulier, ne causent pas de préjudice significatif à un objectif d'investissement durable environnemental et/ou social.

Le principe « Ne pas nuire de manière significative », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

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

- la prise en compte des « principaux impacts négatifs »
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur le Pacte mondial des Nations Unies pour garantir des garanties environnementales et sociales minimales.

— ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

La prise en compte des impacts négatifs est au cœur de l'approche d'investissement durable de Candriam. Les principaux impacts négatifs ont été pris en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et à travers un large éventail de méthodes :

Pour l'analyse des émetteurs corporate, ces méthodes comprennent :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG considère et évalue les principaux impacts négatifs sur la durabilité sous deux angles distincts mais liés :

- les activités commerciales des émetteurs de la société et leur impact, positif ou négatif, 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. L'examen négatif des entreprises, qui comprend une exclusion fondée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Des activités d'engagement avec les entreprises, par le biais d'activités de dialogue et de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des impacts négatifs. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes comprennent :

1. Scores ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principaux impacts négatifs sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : le capital naturel, le capital humain, le capital social et le capital économique.

2. Sélection de pays négative, qui comprend les éléments suivants :

- La liste de Candriam des régimes hautement oppressifs - États avec de graves violations des droits de l'homme ;

- World Freedom Index de Freedom House - États considérés comme "non libres".

L'intégration des principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité a été basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie / secteur / auquel l'entreprise appartient et pour chaque pays afin de s'assurer que le score d'un pays reflète adéquatement le court, moyen et les problèmes, défis et/ou opportunités à long terme qui comptent pour le développement futur de ce pays. Cette matérialité dépend de plusieurs éléments, 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 du Sous-fonds ont fait l'objet d'une analyse de controverse normative qui a pris en compte le respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et anti-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 dans notre analyse normative et notre modèle ESG.

Cette analyse visait à exclure les entreprises ayant enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principaux impacts négatifs (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Politique sur les principaux impacts négatifs au niveau des produits) :

- Engagement & Vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'impact négatif sur les objectifs durables, le Compartiment a également pris en compte les impacts négatifs dans ses interactions avec les entreprises, par le dialogue et le vote. Candriam a hiérarchisé ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels sont confrontés les industries et les émetteurs, en tenant compte à la fois des impacts financiers et sociétaux/des parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est soumis à la méthodologie de priorisation de Candriam.

- Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- les émetteurs présentant un profil de transition faible (modèle de risque de transition propriétaire), et/ou encore très intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions de Scope 3 importantes,
- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux énergies fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition
- exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs ci-dessus.

Notre objectif est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de leur alignement sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation absolue des émissions Scope1-2-3, nous les encouragerons donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court / moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan d'investissement servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement dialogue individuel et dialogue collaboratif. Comme l'année précédente, nous continuons à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie associée, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour accompagner les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel d'engagement et de vote, disponible sur notre site Web public (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation observée des inégalités, plusieurs engagements ont également été menés en matière de protection des droits humains fondamentaux au niveau de la main-d'œuvre directe ou indirecte (diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Nous avons également mené une campagne d'engagement direct post-covid dédiée visant à enquêter sur l'impact des relations avec les parties prenantes et sur les changements désormais intégrés en tant que « nouveau cours normal » des affaires pour les entreprises bénéficiaires de Candriam. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que nous abordons dans la plupart de nos échanges avec les entreprises. Nous continuons à soutenir Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur les effectifs directs et indirects des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise s'appuie sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes édictés par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions 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 des piliers essentiels de notre politique de vote. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart de nos votes contre la direction. En effet, nous exigeons des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération à la performance et montrerons notre désaccord dès que nous jugerons le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution pas assez transparentes ni exigeantes. De même, nous attendons des entreprises qu'elles respectent nos exigences minimales d'indépendance : aux conseils qui ne satisfont pas à cette exigence, nous nous opposons à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du CEO. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien sûr également pris en compte dans ces votes.

De plus, Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam tient compte de l'opinion ESG interne sur les entreprises détenues, mais également de tout résultat d'engagement avec elles, dans ses choix de vote.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de questions environnementales (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), sociales (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'homme (PAI10 , PAI11)) et les résolutions de gestion et d'actionnaires liées à la gouvernance. Plus précisément, Candriam se félicite de l'introduction de résolutions «Say-on-Climat» parrainées par la direction. Candriam a construit un cadre détaillé à appliquer à chaque résolution Say-on-Climat, qui évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission nette 2050. En conséquence, la plupart d'entre eux n'ont pas obtenu notre soutien au cours de la période.

- Exclusion : le filtrage négatif par Candriam des sociétés ou des pays visait à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques nuisibles et peut conduire à des exclusions liées à l'impact négatif des sociétés ou des émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des principaux indicateurs d'impact négatif, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et peuvent être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du compartiment. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Sous-fonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Émissions de GES (emissions tonnes)	5082.89990934 627			
PAI 1 scope 2	2449.12570339 875			
PAI 1 M1 - Carbon Emission Total	7532.02561274 502			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	33.2782959270 343			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	96.5561727702 29			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2.67			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	35.36			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	230.297506888 454			



PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			
---	---	--	--	--



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/04/2022 - 31/03/2023

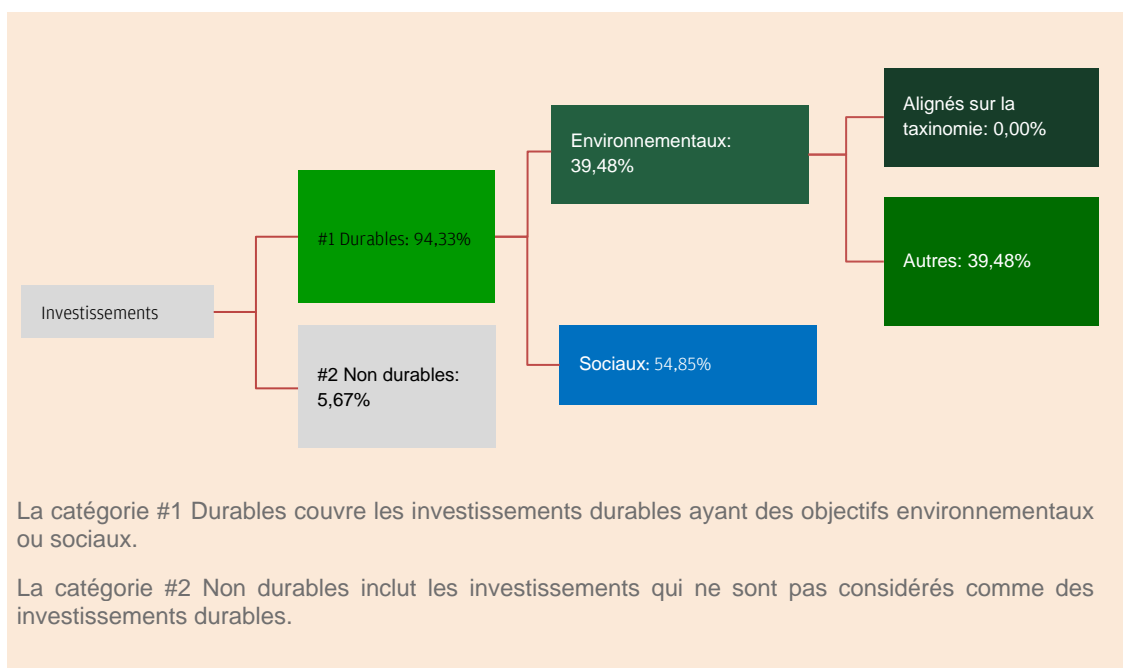
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	Fonds	12,70	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	Fonds	11,73	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ US ZC	Fonds	9,87	LUXEMBOURG
CAN EQ QUT ER ZC	Fonds	6,54	LUXEMBOURG
CAND SUS BD EST-Z- CAP	Fonds	5,39	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	Fonds	5,29	LUXEMBOURG
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	Fonds	5,27	LUXEMBOURG
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	Fonds	5,10	LUXEMBOURG
CAN SUS BD GL -Z- CAP	Fonds	2,91	LUXEMBOURG
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	Fonds	2,21	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ JAP --- SHS -Z-CAP	Fonds	1,84	LUXEMBOURG
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	Fonds	1,67	LUXEMBOURG
CAND EQ FU MOB ZC	Fonds	1,52	LUXEMBOURG
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	Fonds	1,48	LUXEMBOURG
CAND SUS BD EM-Z- USD/CAP	Fonds	1,01	LUXEMBOURG



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Finance	17,95

Technologie	17,83
Santé	15,22
Industrie	11,91
Consommation cyclique	11,20
Consommation non cyclique/défensive	8,63
Télécommunication	5,92
Matériaux de base	4,88
Services aux collectivités	3,39
Immobilier	2,58
Energie	0,49



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

0 % étaient des investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE à la date de fin d'année et représentatifs de la période de référence.

- **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?**<sup>1</sup>

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

### Les activités habilitantes

permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

### Les activités transitoires

sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

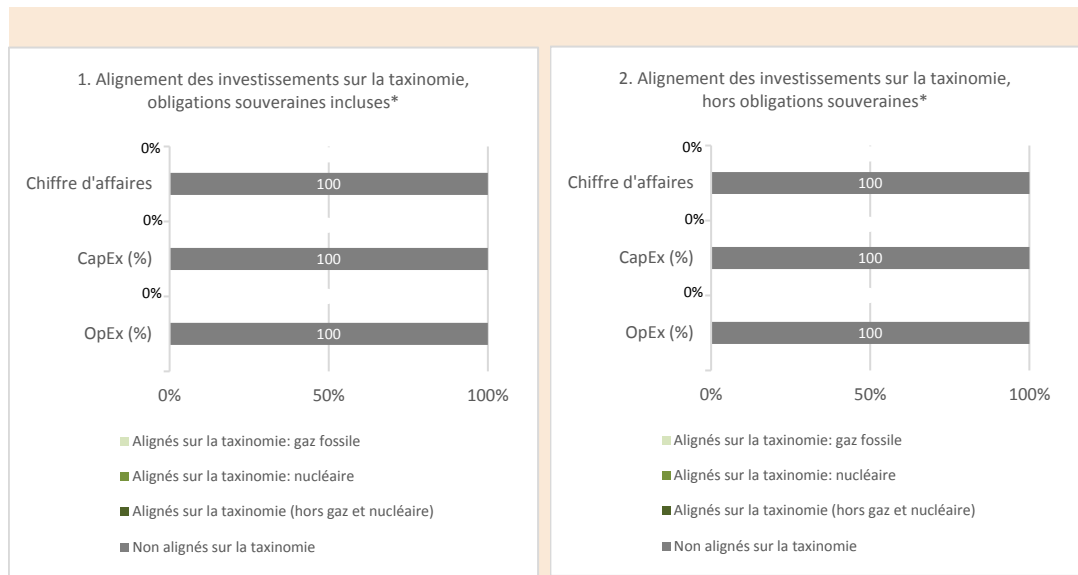
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les

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.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, ni sur les activités transitoires et habilitantes, car très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car aucune donnée de la période précédente n'est disponible.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment détenait une part de 39.48 % dans des investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le Compartiment avait une part d'investissements avec un objectif social de 54.85 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?**

Les investissements inclus dans la rubrique "Non durable" sont présents dans le Compartiment pour 5.67% de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Espèces : Espèces à vue, dépôts en espèces, prises en pension nécessaires à la gestion de la liquidité du Compartiment suite aux souscriptions/rachats et/ou résultant de la décision d'exposition au marché du Compartiment.
- Investissements auprès d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements sont destinés à être vendus.
- Dérivés non single name utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement suite à des souscriptions/rachats



## **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?**

La SICAV Belfius Sustainable a pour objectif d'investissement durable d'avoir une empreinte carbone de 25% inférieure à celle de son indice de référence. La SICAV est composée de 3 compartiments : Belfius Sustainable Low, Medium et High. Elle investit dans des fonds sous-jacents et des lignes directes. Les sous-jacents ont été sélectionnés afin de respecter l'objectif d'investissement durable du portefeuille tel que prévu.

Pour matérialiser la prise en compte de cet objectif et des enjeux liés au changement climatique, l'empreinte carbone des sous-jacents a été mesurée.

Au 31/03/2023, l'empreinte carbone du portefeuille Belfius Sustainable High est de 33.28 tCO<sub>2</sub>-eq / million d'euros investis, contre 74.75 tCO<sub>2</sub>-eq / million d'euros investis pour l'indice de référence du portefeuille. Le score ESG global de Belfius Sustainable High est de 56.2 contre 52.7 pour l'indice de référence du portefeuille.

Afin de respecter son objectif d'investissement durable, la SICAV investit dans une majorité de fonds sous-jacents article 9 et a initié / renforcé des positions dans des émetteurs présentant un profil ESG positif, sur la base de l'évaluation indépendante de Candriam au cours de la période de référence.

Ces titres sont choisis méticuleusement et principalement répartis selon plusieurs thématiques, dont (1) Changement climatique et épuisement des ressources, (2) Evolution démographique et consommation, (3) Digitalisation et innovation, (4) Soins de santé et (5) Immobilier et infrastructure.

La thématique du changement climatique et de l'épuisement des ressources incluent des positions dans les noms suivants en raison de leur intérêt pour la transition énergétique vers un environnement à faible émission de carbone : Iberdrola et Schneider Electric.

L'activité de Schneider Electric est fortement orientée vers les défis de la transition énergétique et Iberdrola fait partie des acteurs de services aux collectivités les plus avancés sur le front de la production d'énergie verte.

Dans le panier de thématique lié à l'immobilier et l'infrastructure, nous détenons des positions dans Kone Oyj, Otis Worldwide Corp et Equinix Inc. Equinix est le leader mondial de l'infrastructure numérique et a comme objectif durable d'être le premier datacenter à n'utiliser plus que des énergies renouvelables. Ils sont aujourd'hui à 92% de leur objectif.

La SICAV a également vendu des titres dont les émetteurs ne remplissaient plus les conditions requises, dont Atlas Copco en avril 2022 ainsi que Vinci en octobre 2022.

En mars 2022, l'équipe ESG a lancé une alerte ESG sur Atlas Copco en raison de son exposition au programme d'armement nucléaire russe. L'équipe ESG de Candriam adopte une position de tolérance zéro sur les armes et les services connexes, y compris les composants à double usage à des fins militaires en Russie. Cette société représentait des risques significativement élevés que nous ne jugeons pas acceptables pour nos fonds ESG/Article 9.

En octobre 2022, nous avons cédé Vinci SA, dont le score ESG glissait en dessous de la limite acceptable pour la SICAV. Nos analystes ont révélé un score changeant de positif à négatif pour leur gestion des parties prenantes. Le titre a ainsi été cédé.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour répondre aux objectifs d'investissement durable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable

## Bijlage V

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Productbenaming:** Belfius Sustainable - High

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):**  
549300DP3OV8HOLQ5V57

### Duurzamebeleggingsdoelstelling

**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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



#### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

**X Ja**

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 39,48%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 54,85%

**Nee**

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van \_\_\_% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

#### In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De realisatie van de doelstellingen voor duurzaam beleggen werd gemeten aan de hand van de volgende duurzaamheidsindicator:

- Koolstofvoetafdruk: het Subfonds streefde naar een koolstofvoetafdruk die ten minste 25% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de referentie-index van het fonds.

Het Sub-Fonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering impliceerde een verwijzing naar een benchmark. De geselecteerde benchmark hield niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen EU-referentie-index over klimaattransitie of geen index die is afgestemd op de Overeenkomst van Parijs of enige andere duurzame benchmark die volledig rekening houdt met de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie zoals beschreven in het prospectus.

Niettemin is de referentiebenchmark gebruikt bij de vergelijking van de duurzaamheidsindicatoren. Het Sub-Fonds streeft naar een CO2-voetafdruk die ten minste 25% lager is dan de CO2-voetafdruk van de referentiebenchmark van het Sub-Fonds.

Het doel van het Subfonds om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen ten opzichte van zijn benchmark, is een eerste stap in de richting van de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs. In een later stadium zullen andere stappen worden gezet om de CO2-uitstoot te verminderen met het oog op het bereiken van het Akkoord van Parijs.

Daarnaast werd de volgende indicator opgevolgd, hetzij rechtstreeks voor beleggingen in directe lijnen, hetzij onrechtstreeks in de onderliggende icbe's/icb's beheerd door Candriam:

- ervoor te zorgen dat er geen beleggingen zijn in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de Verenigde Naties schenden,
- ervoor zorgen dat er geen beleggingen zijn in bedrijven die op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam voorkomen vanwege de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- ervoor zorgen dat er geen soevereine investeringen zijn in landen die op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam staan;
- ervoor te zorgen dat er geen soevereine investeringen zijn in landen die door Freedom House als "niet-vrij" worden beschouwd.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het Subfonds wordt beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren zoals hieronder gedefinieerd.

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste uitdagingen van duurzame ontwikkeling, zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Candriam's ESG-onderzoek en -analyse voor duurzaam beleggen beoordeelt investeringen ook op naleving van het "do no harm"-principe, een duurzame beleggingsdoelstelling en goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Fonds in staat gesteld om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 85%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Fonds lag dus boven deze minimumdrempel, zoals beschreven in het deel "Wat was het aandeel beleggingen in verband met duurzame ontwikkeling?"

### ● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing omdat er geen gegevens over eerdere periodes beschikbaar zijn.

### ● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft ervoor gezorgd dat zijn duurzame investeringen een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling niet wezenlijk ondermijnen door middel van zijn ESG-onderzoek en analyse van bedrijven en soevereine emittenten. Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -ratings heeft de ESG-methodologie van Candriam duidelijke vereisten en minimumdrempels gedefinieerd om emittenten te identificeren die kwalificeren als "duurzame investeringen" en die in het bijzonder geen significante schade toebrengen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Met name het "Do no significant harm"-principe is voor bedrijven beoordeeld door:

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden,

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten"
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om minimale milieu- en sociale waarborgen te waarborgen.

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

Rekening houden met negatieve effecten staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en via een breed scala aan methoden is rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvatten deze methoden:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid vanuit twee verschillende maar gerelateerde invalshoeken:

- de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- de interacties van de onderneming met de belangrijkste stakeholders.

2. Negatieve bedrijfsbeoordeling, waaronder op standaarden gebaseerde uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheidsactiviteiten met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die bijdragen aan het voorkomen of verminderen van de omvang van negatieve effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan worden meegenomen in ons engagementproces en vice versa.

Voor de analyse van soevereine emittenten omvatten deze methoden:

1. Landelijke ESG-scores: De ESG-onderzoeks- en selectiemethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten rond vier dimensies van duurzaamheid: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal.

2. Negatieve landeselectie, waaronder het volgende:

- Candriam's lijst van zeer onderdrukkende regimes - Staten met ernstige mensenrechtenschendingen;
- Freedom House's World Freedom Index - staten die als "niet vrij" worden beschouwd.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren was gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke bedrijfstak/sector/waartoe het bedrijf behoort en voor elk land om ervoor te zorgen dat de score van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dat land. Deze materialiteit is afhankelijk van verschillende elementen, zoals het type informatie, de kwaliteit en omvang 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 beleggingen van het Compartiment zijn onderworpen aan een normatieve controverseanalyse waarbij rekening is gehouden met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van



de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de International Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale benchmarks die zijn opgenomen in onze normatieve analyse en ons ESG-model.

Deze analyse was bedoeld om bedrijven uit te sluiten die een van deze principes significant en herhaaldelijk hadden geschonden.



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve impacts (PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > SFDR-verklaringen – Fondsen > Beleid over de belangrijkste negatieve effecten op productniveau):

- Engagement & Voting: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en voting. Candriam heeft prioriteit gegeven aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met zowel de financiële als de maatschappelijke impact/stakeholders. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

- Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze uitwisselingen met bedrijven. Prioriteiten voor klimaatbetrokkenheid aan de zakelijke kant worden vastgesteld rekening houdend met:

- emittenten met een laag transitieprofiel (gepatenteerd transitierisicomodel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met aanzienlijke Scope 3-emissies,
- emittenten in de financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie
- relatieve blootstelling van de beheerde portefeuilles aan de bovengenoemde emittenten.

Ons doel is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hun afstemming op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast enige Net Zero-toezeggingen en absolute openbaarmaking van Scope1-2-3-emissies, zullen we hen daarom aanmoedigen om informatie te verstrekken over hoe korte-/middellangetermijndoelen zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject. We verwachten met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan bijdragen aan hun toezegging om de economie koolstofarm te maken. Over het algemeen combineren we individuele dialoog en samenwerkingsdialoog. Net als vorig jaar blijven we verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden gedetailleerd beschreven in ons jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op onze openbare website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de waargenomen toename van de ongelijkheid, werden ook verschillende verbintenissen nagekomen inzake de bescherming van de fundamentele mensenrechten op het niveau van de directe of indirecte werknemers (due diligence van de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). We voerden ook een speciale post-covid-campagne voor directe betrokkenheid, gericht op het onderzoeken van de impact van de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu zijn ingebed als de "nieuwe normale gang van zaken" voor Candriam-begunstigde bedrijven. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste van onze gesprekken met bedrijven aan de orde stellen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Voting:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes die zijn vastgelegd door de OESO en door het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van het bestuur, transparantie en integriteit van jaarrekeningen zijn belangrijke pijlers van ons stembeleid. De beloning en de verkiezing van bestuurders leiden ertoe dat de meeste van onze stemmen tegen het management zijn. We eisen inderdaad van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke beloning respecteren en zullen laten zien dat we het er niet mee eens zijn zodra we het niveau van de beloning buitensporig vinden of de toekenningsvoorwaarden niet transparant of veeleisend genoeg. Evenzo verwachten we van bedrijven dat ze voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, met uitzondering van de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien houdt Candriam altijd rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden ondersteund door een ESG-resolutie alvorens te stemmen.

In het beste belang van haar klanten houdt Candriam bij haar stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven die zij heeft, maar ook met eventuele resultaten van engagement met hen.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks van milieu- (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11) ) en governance-gerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Candriam verwelkomt met name de invoering van door het management gesponsorde "Say-on-Climate"-resoluties. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elke Say-on-Climate-resolutie, die de striktheid en afstemming van de transitiestrategie van het bedrijf beoordeelt met een traject van netto nulmissie in 2050. Als gevolg hiervan kregen de meesten van hen onze steun niet tijdens de periode.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan leiden tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en evaluatie van de belangrijkste indicatoren voor negatieve impact, inclusief rapportage op subfondsniveau. Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en kunnen worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment te meten. Zie hieronder de resultaten van de indicatoren van dit Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1 scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	5082.89990934 627			
PAI 1 scope 2	2449.12570339 875			
PAI 1 M1 - Carbon Emission Total	7532.02561274 502			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	33.2782959270 343			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	96.5561727702 29			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	2.67			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	35.36			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			

PAI 15. BKG-intensiteit	230.297506888 454			
PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:  
01-04-2022 - 31-03-2023

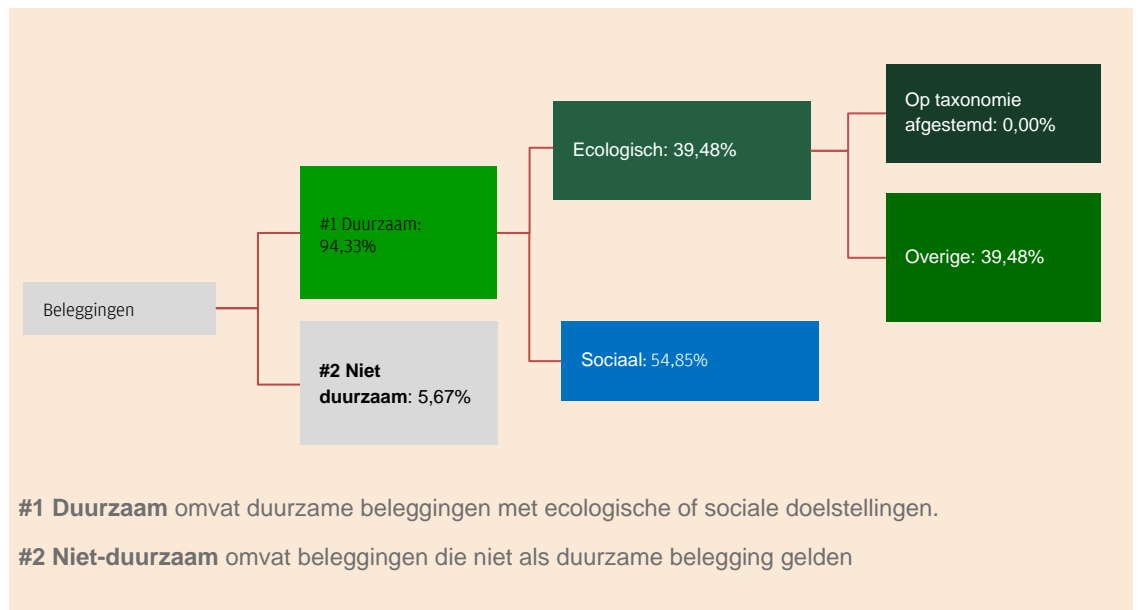
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	Fondsen	12,70	LUXEMBURG
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	Fondsen	11,73	LUXEMBURG
CAN SUS EQ US ZC	Fondsen	9,87	LUXEMBURG
CAN EQ QUT ER ZC	Fondsen	6,54	LUXEMBURG
CAND SUS BD EST-Z- CAP	Fondsen	5,39	LUXEMBURG
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	Fondsen	5,29	LUXEMBURG
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	Fondsen	5,27	LUXEMBURG
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	Fondsen	5,10	LUXEMBURG
CAN SUS BD GL -Z- CAP	Fondsen	2,91	LUXEMBURG
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	Fondsen	2,21	LUXEMBURG
CAN SUS EQ JAP --- SHS -Z-CAP	Fondsen	1,84	LUXEMBURG
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	Fondsen	1,67	LUXEMBURG
CAND EQ FU MOB ZC	Fondsen	1,52	LUXEMBURG
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	Fondsen	1,48	LUXEMBURG
CAND SUS BD EM-Z- USD/CAP	Fondsen	1,01	LUXEMBURG



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Financiële sector	17,95
Technologie	17,83

Farma	15,22
Industrie	11,91
Cyclische consumptie	11,20
Defensieve consumptie	8,63
Telecommunicatie	5,92
Basismaterialen	4,88
Nutsbedrijven	3,39
Vastgoed	2,58
Energie	0,49



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0% betrof duurzame investeringen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie op de einddatum van het jaar en is representatief voor de referentieperiode.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**<sup>1</sup>

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

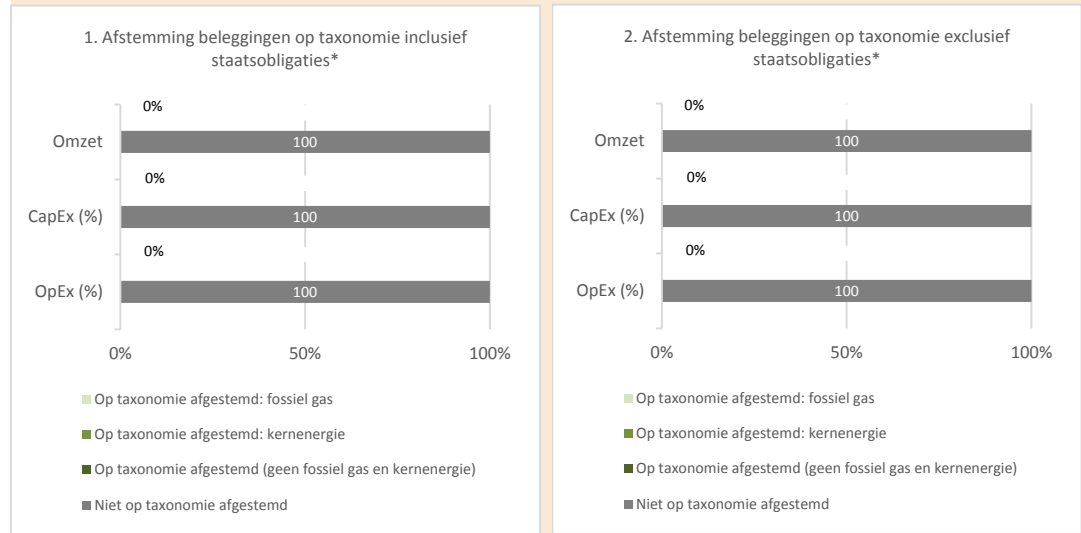
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **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

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.

<sup>1</sup> 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.

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 Sub-fonds kan geen percentage van overeenstemming met de taxonomie publiceren, noch over de overgangs- en faciliterende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven op mondiaal niveau de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing omdat er geen gegevens over eerdere perioden beschikbaar zijn.



**Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Het subfonds had een aandeel van 39.48% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie.

Tot op heden zijn slechts twee van de zes doelstellingen in 2022 in werking getreden en heel weinig bedrijven op wereldniveau leveren de gegevens die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.



**Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Sub-Fonds had een aandeel beleggingen met een maatschappelijke doelstelling van 54.85%



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De onder "Niet duurzaam" opgenomen beleggingen zijn voor 5.67% van het totale nettovermogen in het sub-fonds aanwezig.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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.

- Cash: Cash at sight, cash deposit, reverse repo nodig om de liquiditeit van het Compartiment te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of als gevolg van de marktblootstellingsbeslissing van het Compartiment.

- Beleggingen bij emittenten die op het moment van de belegging als duurzame beleggingen worden beschouwd en die niet meer volledig in overeenstemming zijn met de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Het is de bedoeling dat deze investeringen worden verkocht.

- Niet-single-name derivaten die worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

De SICAV Belfius Sustainable heeft als duurzame beleggingsdoelstelling een CO<sub>2</sub>-voetafdruk te hebben die 25% lager is dan die van haar referentie-index. De SICAV bestaat uit 3 compartimenten: Belfius Sustainable Low, Medium en High. Het belegt in onderliggende fondsen en directe lijnen. Onderliggende fondsen en directe lijnen zijn geselecteerd om de duurzame beleggingsdoelstelling van de portefeuille zoals gepland te respecteren.

Om de overweging van deze doelstelling en de kwesties met betrekking tot klimaatverandering te concretiseren, is de koolstofvoetafdruk van de onderliggende waarden gemeten.

Op 31/03/2023 bedraagt de koolstofvoetafdruk van de Belfius Sustainable High-portefeuille 33,28 tCO<sub>2</sub>-eq / geïnvesteerde miljoen euro, tegenover 74,75 tCO<sub>2</sub>-eq / geïnvesteerde miljoen euro voor de referentie-index van de portefeuille. De globale ESG-score van Belfius Sustainable High bedraagt 56,2 tegenover 52,7 voor de referentie-index van de portefeuille.

Om haar duurzame beleggingsdoelstelling na te leven, belegt de SICAV in de meeste onderliggende fondsen van artikel 9 en heeft ze posities ingenomen/versterkt in emittenten met een positief ESG-profiel, op basis van de onafhankelijke beoordeling van Candriam tijdens de referentieperiode.

Deze titels zijn zorgvuldig gekozen en voornamelijk verdeeld volgens verschillende thema's, waaronder (1) klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen, (2) demografische evolutie en consumptie, (3) digitalisering en innovatie, (4) gezondheidszorg en (5) vastgoed en infrastructuur.

Het thema klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen omvat posities in de volgende namen vanwege hun focus op de energietransitie naar een koolstofarme omgeving: Iberdrola en Schneider Electric.

De activiteit van Schneider Electric is sterk gericht op de uitdagingen van de energietransitie en Iberdrola is een van de meest geavanceerde spelers op het gebied van de productie van groene energie.

In de thematische mand vastgoed en infrastructuur hebben we posities in Kone Oyj, Otis Worldwide Corp en Equinix Inc. Equinix is de wereldleider in digitale infrastructuur en heeft een blijvend doel om het eerste datacenter te zijn dat alleen hernieuwbare energie gebruikt. Ze zitten nu op 92% van hun doel.

De bevek verkocht ook effecten waarvan de emittenten niet meer aan de vereiste voorwaarden voldeden, waaronder Atlas Copco in april 2022 en Vinci in oktober 2022.

In maart 2022 gaf het ESG-team een ESG-waarschuwing uit over Atlas Copco vanwege zijn blootstelling aan het Russische kernwapenprogramma. Het ESG-team van Candriam hanteert een nultolerantiebeleid ten aanzien van wapens en aanverwante diensten, inclusief componenten voor tweërlei gebruik voor militaire doeleinden in Rusland. Dit bedrijf vertegenwoordigde aanzienlijk hoge risico's die we niet acceptabel achtten voor onze ESG/Artikel 9-fondsen.

In oktober 2022 hebben we Vinci SA verkocht, wiens ESG-score onder de aanvaardbare limiet voor de bevek zakte. Onze analisten lieten een wisselende score zien van positief naar negatief voor hun stakeholdermanagement. De titel werd dus overgedragen.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te halen.

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

- **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



# **Belfius Article 9**

# **Stratégies multi-actifs**

**Code de transparence**





# Déclaration d'engagement

L'investissement durable et responsable est un élément essentiel du positionnement stratégique et du comportement de la société de gestion, Belfius Investment Partners, et du gestionnaire d'investissement, Candriam. Belfius Investment Partners (Belfius IP) et Candriam sont impliqués dans l'ISR depuis 2019 et 1996, respectivement, et tous deux accueillent favorablement le Code européen de transparence de l'ISR.

Il s'agit du quatrième code de transparence pour cette stratégie. Cela fait partie des troisième et treizième déclarations d'engagement de Belfius Investment Partners et de Candriam, respectivement, et couvre la période 2022-2023. Notre réponse complète au Code européen de transparence sur l'ISR est accessible ci-dessous et est disponible dans le rapport annuel des fonds de détail et sur notre site web.

Les réponses aux codes européens de transparence en matière d'ISR sont disponibles sur nos sites web respectifs :

## **Belfius Investment Partners**

<https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>

## **Candriam :**

[SFDR Belfius | Candriam](#)

## **Respect du code de transparence**

Belfius Investment Partners<sup>1</sup> et Candriam s'engagent à faire preuve de transparence, et nous pensons que nous sommes aussi transparents que possible compte tenu des environnements réglementaires et concurrentiels qui existent dans les pays dans lesquels nous opérons. Belfius Investment Partners et Candriam répondent à l'ensemble des recommandations du Code européen de transparence ISR.

*Décembre 2022*

---

<sup>1</sup> Bien que Belfius Investment Partners ne soit pas un membre officiel de l'Eurosif, elle s'engage à respecter la transparence requise par ce code.



# Sommaire

1.	Liste des fonds couverts par le code.....	4
2.	Informations générales sur la société de gestion du fonds .....	5
3.	Informations générales sur le(s) fonds ISR entrant dans le champ d'application du Code .....	27
4.	PROCESSUS D'INVESTISSEMENT.....	39
5.	Contrôles ESG .....	48
6.	Mesures d'impact et rapports ESG .....	Error! Bookmark not defined.
7.	Appendices .....	52



# 1. Liste des fonds couverts par le code

Stratégie ISR dominante/préférée (Veuillez choisir un maximum de 2 stratégies)	Classe d'actifs	Normes et standards d'exclusion	Étiquettes
<input type="checkbox"/> <b>Best in universe Section Investissement</b> - Le cadre ESG exclusif de Candriam comprend un filtrage positif combiné à un filtrage d'exclusion basé sur les normes et les activités controversées. <input type="checkbox"/> Engagement et vote <input checked="" type="checkbox"/> Intégration ESG <input checked="" type="checkbox"/> <b>Exclusion</b> <input type="checkbox"/> Investissement d'impact <input type="checkbox"/> Analyse normative <input type="checkbox"/> Thème de la durabilité	<b>Gestion passive</b> <input type="checkbox"/> Investissement passif - indice de référence de base : spécifier le suivi de l'indice <input type="checkbox"/> Investissements passifs - Repère ESG/SRI : spécifier le suivi de l'indice  <b>Gestion active</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Actions dans un pays de la zone euro</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Actions dans un pays de l'UE</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Actions internationales</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Obligations et autres titres de créance libellés en euros</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Obligations internationales et autres titres de créance</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Actifs monétaires</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Actifs à court terme</b> <input type="checkbox"/> Fonds structurés	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Armes controversées</b> <input type="checkbox"/> <b>Alcool</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Tabac</b> <input type="checkbox"/> <b>Bras</b> <input type="checkbox"/> <b>L'énergie nucléaire</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Les droits de l'Homme</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Les droits du travail</b> <input type="checkbox"/> <b>Jeux de hasard</b> <input type="checkbox"/> <b>Pornographie</b> <input type="checkbox"/> <b>Expérimentation animale</b> <input type="checkbox"/> Minéraux de conflit <input type="checkbox"/> Biodiversité <input type="checkbox"/> Déforestation <input checked="" type="checkbox"/> <b>Charbon</b> <input type="checkbox"/> <b>Génie génétique</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Pacte mondial</b>  <input checked="" type="checkbox"/> Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des multinationales  <input checked="" type="checkbox"/> Conventions de l'OIT  <input type="checkbox"/> <b>Autre (veuillez préciser)</b>	<input type="checkbox"/> <b>Label français SRI</b> <input type="checkbox"/> Label français TEEC <input type="checkbox"/> Label CIES français <input type="checkbox"/> Label Luxflag <input type="checkbox"/> Label FNG <input type="checkbox"/> Ecolabel autrichien <input type="checkbox"/> <b>Autre (veuillez préciser)</b>



## 2. Informations générales sur la société de gestion du fonds

### 2.1. Nom de la société de gestion de fonds qui gère le(s) fonds demandeur(s)

**La société de gestion du fonds est :**

*Belfius Investment Partners  
Place Rogier, 11  
1210 Bruxelles*

Belfius IP est le centre de compétence en gestion d'actifs de Belfius Group.

**La société de gestion des investissements qui gère le fonds du demandeur est la suivante :**

*Candriam  
Serenity Bloc B  
L-8009 SRASSEN*

Veuillez consulter notre site web pour de plus amples informations : [www.candriam.com](http://www.candriam.com). Ce code s'applique aux stratégies classées Article 9 [selon le "Sustainable Finance Disclosure Regulation" \(SFDR\)](#) et gérées par Candriam.

Toute question concernant l'investissement durable et responsable (ISR) chez Candriam peut être envoyée par courrier électronique à l'adresse suivante : [investor.support@candriam.com](mailto:investor.support@candriam.com).

### 2.2. Quels sont les antécédents et les principes de l'entreprise en matière d'intégration de l'ISR dans ses processus ?

#### **Société de gestion - Belfius Investment Partners**

L'investissement durable est une stratégie et une pratique d'investissement qui intègre des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement et la propriété active.

La prise de conscience et la demande d'un nombre sans cesse croissant d'investisseurs en faveur de l'investissement durable à long terme est une tendance qui oriente le processus d'investissement de toutes les classes d'actifs vers des investissements à plus long terme, et elle est là pour rester. Elle permet d'aligner leurs objectifs d'investissement sur leurs obligations fiduciaires envers la société dans son ensemble.

Belfius IP a adopté un processus d'investissement dans lequel l'analyse fondamentale est combinée avec des facteurs environnementaux, de responsabilité sociale et de gouvernance qui sont progressivement intégrés.

L'intégration des facteurs ESG n'est pas encore appliquée à l'ensemble des produits d'investissement développés par Belfius IP. L'accent est actuellement mis sur les produits d'investissement durables.

La signature le 28 février 2019 des Principes de l'ONU pour l'investissement responsable (UN PRI) est l'un des premiers engagements pris par Belfius IP vers cette introduction progressive d'une attention spécifique et graduelle à l'ESG dans le développement de solutions d'investissement (durable).

#### **Société de gestion des investissements - Candriam**



Le développement durable est ancré dans le modèle opérationnel de Candriam et constitue un élément clé de notre culture d'entreprise. Notre stratégie de développement durable nous amène à intégrer les tendances globales qui façonneront le monde de demain dans la définition de nos choix stratégiques opérationnels. Cette stratégie vise à établir et à maintenir un équilibre entre, d'une part, un comportement responsable envers toutes les parties prenantes et, d'autre part, (a) les synergies entre nos activités d'ISR et d'investissement traditionnel, et (b) la volonté de gérer l'entreprise en tenant compte de l'environnement et de la société.

Candriam gère des investissements durables depuis 1996. En tant que gestionnaire d'actifs responsable depuis plus de deux décennies, nous nous engageons à développer en permanence nos approches holistiques d'analyse environnementale, sociale et de gouvernance, ainsi qu'à étendre notre large gamme de produits d'investissement ISR. Tous les processus ESG, tant actifs qu'indiciels, sont couverts par des descriptions de transparence et de méthodologie accessibles au public, telles que les codes de transparence Eurosif.

Pour accroître la visibilité des investissements durables auprès de la communauté financière, nous proposons aux investisseurs une solution ISR parallèlement au processus d'investissement traditionnel, chaque fois que cela est possible. Nous intégrons de plus en plus les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans tous nos processus d'investissement.

En tant que gestionnaire d'actifs durables, Candriam reconnaît l'importance de prendre en compte les risques et les opportunités liés à la durabilité dans les portefeuilles qu'elle gère et de tenir dûment compte des impacts sur la durabilité.



### Jalons dans l'investissement environnemental, social et de gouvernance de Candriam :

**1996 -- Premier fonds d'actions durables.** En 1996, la société prédécesseur de Candriam, Cordius Asset Management, a proposé aux investisseurs notre premier fonds d'actions durables.

**2003 -- Mise en place du système de vote par procuration structuré.** Candriam a été un pionnier parmi les gestionnaires d'investissement belges en exerçant les droits de vote de ses clients pour améliorer le rendement des investissements. En 2003, nous avons commencé un effort systématique et structuré de vote par procuration.

**2005 -- Recherche exclusive sur l'environnement, le social et la gouvernance.** En 2005, Candriam a lancé son analyse ESG interne. Notre approche ESG est basée sur un ensemble sophistiqué de facteurs ESG et d'indicateurs de performance dans six domaines de parties prenantes, à savoir les investisseurs, les employés, l'environnement, les fournisseurs, les clients et la société, et constitue le cœur de l'approche de Candriam en matière d'investissement durable et responsable.

**2005 -- L'engagement dans le processus de recherche.** Nos activités d'engagement ont commencé dès le début de notre recherche ESG interne en 2005. L'engagement est né de nos dialogues avec les entreprises pour obtenir des informations supplémentaires. Notre engagement direct avec les entreprises s'est développé de manière organique au fil des ans ; pour Candriam, le dialogue est synonyme de recherche ESG.

**2006 -- Signataire fondateur des principes de l'ONU pour l'investissement responsable.** Candriam était présent à la naissance du PRI. Candriam participe aux groupes de travail du secteur et aux organisations d'investissement durable depuis 2003.

**2008 - Investissements ESG sur les marchés émergents.** Nous pensons que l'analyse des questions ESG sur les marchés émergents nécessite une approche différente pour tenir compte des niveaux inférieurs d'information et de transparence, ainsi que des niveaux inférieurs d'expérience des émetteurs et des investisseurs en matière de facteurs ESG.

**2009 -- Mise en place du cadre souverain ESG.** Notre analyse des émetteurs souverains et connexes, basée sur les quatre piliers que sont le capital humain, le capital naturel, le capital social et le capital économique.

**2010 - Fonds indiciels ESG** - En 2010, suite aux exclusions controversées d'armements à l'échelle de l'entreprise, Candriam a décidé d'appliquer son filtrage ISR à sa gamme de fonds indiciels.

**2016 --- Engagement : de l'initiation à l'influence.** En 2016, nous avons considérablement renforcé notre engagement en consacrant un groupe de nos professionnels expérimentés de l'investissement durable à la coordination à plein temps de nos efforts décennaux. Actuellement, nous concentrons nos efforts d'engagement sur trois "sujets de conviction" : Corruption, transition énergétique et bien-être au travail.

**2017 --- L'investissement responsable dans la dette des marchés émergents et la dette à haut rendement.** En 2017, l'expansion de notre gestion ESG a inclus le SRI Bond Emerging Markets, et le SRI Bond Global High Yield. Cinq fonds Candriam SRI ont été certifiés AFNOR par l'organisation soutenue par le gouvernement français, faisant de notre fonds High Yield le premier à recevoir un label SRI.

**2017 - Contribuer à former la prochaine génération d'investisseurs responsables** - En octobre 2017, Candriam a lancé l'Académie pour l'investissement durable et responsable. La Candriam Academy a pour objectif de sensibiliser, de promouvoir l'éducation et d'améliorer les connaissances en matière d'investissement durable grâce à une plateforme éducative en ligne innovante et accréditée.

**2018 --- Lancement des fonds Fossil Free.** Lancement en septembre 2018 de deux fonds Candriam Fossil Free pour accompagner les investisseurs vers la neutralité carbone.

**2018 --- Exclusion du charbon thermique et du tabac de tous les investissements.** En 2018, toutes les stratégies de Candriam ont désinvesti des entreprises dont plus de 10 % des activités sont liées au charbon thermique, ainsi que de toute entreprise qui initie de nouveaux projets de charbon thermique, en se basant à la fois sur des considérations « d'actifs bloqués » et de durabilité. Candriam s'est également désengagée de toute entreprise dont plus de 5 % des activités proviennent du tabac. Ces exclusions témoignent de notre engagement en faveur de la performance et de la responsabilité des investissements.

**2019 --- Lancement de la stratégie d'action pour le climat.** Lancé en mai 2019, le fonds investit dans des entreprises apportant des solutions tangibles en termes d'atténuation et d'adaptation au changement climatique.

**2020 --- Lancement de la stratégie d'économie circulaire.** Lancée en avril 2020, la stratégie investit dans des entreprises fournissant des solutions/services dans l'avancement d'un modèle économique plus durable.

**2020 et au-delà - Intégration holistique de la durabilité dans la finance.** En 2020 et au-delà, nous prévoyons de continuer à innover et à développer de nouvelles solutions d'investissement durable, ainsi que d'intégrer de plus en plus les risques et opportunités ESG dans tous nos investissements, en nous appuyant sur notre expérience de plus de deux décennies en matière d'investissement durable.

**2021 - Adhésion à l'initiative "Net Zero Asset Manager".** Candriam a annoncé le 1<sup>st</sup> novembre 2021 une ambition de décarbonisation avancée et rejoint l'initiative "Net Zero Asset Managers" dans le but de réduire de 50 % les émissions de gaz à effet de serre d'une part importante de son portefeuille d'investissement d'ici 2030 et de viser des émissions nettes nulles de son portefeuille d'investissement d'ici 2050 ou plus tôt.

## 2.3. Comment l'entreprise formalise-t-elle son processus d'investissement durable ?

### Société de gestion - Belfius IP

Nous formalisons notre processus d'investissement durable par la publication officielle de notre politique durable sur notre site web :

<https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>

En outre, Belfius IP est également un membre actif du " Steering Committee ESG ", un comité interne qui a pour but d'étendre et de rationaliser les meilleures pratiques ESG au sein du groupe Belfius.

Pour Belfius IP, en raison de ses spécificités actuelles, à savoir être un gestionnaire de fonds de fonds, cela se traduit essentiellement par l'attention spécifique accordée aux critères ESG dans la sélection des instruments sous-jacents (fonds, trackers) dans lesquels les gestionnaires de portefeuille ou les gestionnaires d'investissement peuvent investir.

Belfius IP améliore continuellement ses politiques et ses critères ESG dans son processus de sélection des fonds ou dans son suivi quotidien, conformément aux exigences des PRI et des futurs rapports, ainsi qu'aux normes en constante évolution applicables à la gamme de produits durables.

### Société de gestion des investissements - Candriam

**Politique d'investissement responsable** - Nous avons activement intégré l'analyse ESG dans nos investissements depuis 1996.

Chez Candriam, nous pensons que la valeur à long terme d'une entreprise n'est pas uniquement mesurable par des paramètres purement financiers. En évaluant les critères ESG, les investisseurs peuvent identifier des facteurs supplémentaires qui affectent la valeur à long terme d'une entreprise.

Les considérations ESG sont au cœur de la philosophie d'investissement de Candriam. À cette fin, la politique de Candriam en matière d'activités controversées intègre des facteurs ESG, notamment des exclusions concernant les armes controversées, le charbon thermique et le tabac.

La politique est applicable à tous les fonds pour lesquels Candriam a l'entière discrétion en tant que société de gestion et gestionnaire d'investissement. Sauf accord contraire entre les parties concernées, les portefeuilles suivants sont donc exclus du champ d'application de la présente politique :



- Fonds pour lesquels Candriam est la société de gestion mais a délégué l'activité de gestion des investissements à une autre entité.
- Fonds pour lesquels Candriam n'est pas la société de gestion mais a reçu l'activité de gestion des investissements par le biais d'une délégation par une autre entité.
- Fonds de fonds gérés par Candriam lorsque les fonds sous-jacents ne sont pas gérés par Candriam.

Pour les mandats de portefeuille discrétionnaires de tiers, des exclusions à l'échelle de l'entreprise sont appliquées si les parties en conviennent.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter la Politique d'exclusion à l'échelle de l'entreprise publiée sur notre site web :

[https://www.candriam.com/fr-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/exclusion-policy-long-version\\_fr.pdf](https://www.candriam.com/fr-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/exclusion-policy-long-version_fr.pdf)

Outre la publication de nos codes de transparence, Candriam formalise son processus d'investissement responsable en publiant sa politique de risque en matière de durabilité, suivie de ses politiques d'engagement et de vote par procuration :

<https://www.candriam.com/en-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/candriam-sustainability-risk-management-policy-fr.pdf>

[https://www.candriam.com/en-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/engagement\\_policy\\_fr.pdf](https://www.candriam.com/en-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/engagement_policy_fr.pdf)

[https://www.candriam.com/en-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/proxy\\_voting\\_policy\\_fr.pdf](https://www.candriam.com/en-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/proxy_voting_policy_fr.pdf)

**Pratiques responsables chez Candriam** - Le développement durable fait partie intégrante du modèle d'entreprise de Candriam et constitue un élément essentiel de notre culture. Nous nous engageons à intégrer les tendances mondiales qui façonneront le monde de demain dans nos choix stratégiques et notre vie quotidienne. Nous concilions un comportement responsable envers nos parties prenantes avec les synergies entre nos activités d'investissement ESG et financières traditionnelles, ainsi qu'avec notre rôle dans la gestion environnementale et sociétale.

Nous offrons la transparence par le biais de l'examen annuel de nos propres pratiques internes en matière environnementale, sociale et de gouvernance, et les résultats sont publiés dans notre rapport annuel sur la durabilité de l'entreprise (RSE). La RSE de Candriam dresse la liste de nos réalisations concrètes et de nos "livrables" dans le cadre de notre engagement à développer notre propre entreprise de manière responsable. La dernière version est disponible sur le site web de notre entreprise à l'adresse <https://www.candriam.com>.

L'engagement à tous les niveaux est essentiel. Notre comité stratégique de groupe évalue régulièrement nos défis pertinents en matière de durabilité afin de déterminer comment Candriam doit gérer ses relations avec les parties prenantes et comment nous devons adapter notre modèle d'entreprise et nos pratiques à tous ces défis à long terme.

En 2020, nous avons encore clarifié la gouvernance de l'entreprise en matière de durabilité :

- **Un comité stratégique pour le développement durable se réunit régulièrement:** Le SGC, soutenu par les experts ESG et RSE de Candriam, définit les orientations stratégiques à la fois pour l'investissement ESG (tant au niveau des produits que des activités commerciales) et pour la RSE.
- **Un comité des risques liés au développement durable**, à l'échelle de l'entreprise, qui rend compte au SGC, évalue les risques financiers et de réputation de l'entreprise en matière de développement durable, y compris les risques climatiques, et définit une liste de surveillance controversée des entreprises et des pays pour toutes les activités de Candriam.
- **Le comité de vote par procuration** fournit des conseils stratégiques sur les meilleures pratiques en matière de vote par procuration et surveille la politique de vote de Candriam.
- **L'Institut Candriam pour le développement durable** supervise le programme de philanthropie et d'impact communautaire de Candriam, en soutenant des initiatives dans la recherche et l'éducation ESG et dans le domaine de l'impact social.





- **La Direction ESG** coordonne la mise en œuvre de la feuille de route stratégique du GNE, en s'appuyant sur plusieurs flux d'investissements agiles, opérationnels et informatiques.
- **La Direction RSE** supervise et coordonne la mise en œuvre de la feuille de route RSE à travers les axes du personnel, des clients, de la chaîne de valeur opérationnelle, de la gouvernance et de la communauté.

En tant que gestionnaire d'investissement, nous nous efforçons d'intégrer l'ESG dans tous les processus, en offrant les meilleurs services et produits en matière d'investissement ESG. En tant qu'entreprise, nous nous engageons à respecter les normes de durabilité les plus élevées dans toutes les dimensions de notre activité et nous pensons que notre nouveau cadre de gouvernance ESG nous permettra de le faire de manière plus efficace.



## 2.4. Comment les risques et opportunités ESG - y compris ceux liés au changement climatique - sont-ils compris/pris en compte par l'entreprise ?

### Société de gestion - Belfius IP

L'importance des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) varie considérablement d'un secteur à l'autre. Dans chaque facteur, certaines questions importantes doivent être évaluées<sup>2</sup>.

Environnement	Sociales	Gouvernance
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Changement climatique et risque carbone</li> <li>• Utilisation des matières premières, de l'eau et de l'énergie</li> <li>• Biodiversité et utilisation des sols</li> <li>• Production de déchets et de bruit</li> <li>• Gestion de la chaîne d'approvisionnement</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Droits de l'Homme</li> <li>• Droits du travail, égalité des chances</li> <li>• Santé et sécurité au travail</li> <li>• Relations gouvernementales et communautaires</li> <li>• Protection des consommateurs, Sécurité des produits</li> <li>• Sécurité et confidentialité des données personnelles</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Transparence, rapports sur les questions importantes et rapports vérifiés</li> <li>• Composition et indépendance du conseil d'administration</li> <li>• Risque comptable et structure du comité d'audit</li> <li>• Pots-de-vin et corruption</li> <li>• Planification fiscale agressive</li> </ul>

Cette approche s'applique aux investissements dans toutes les classes d'actifs, dans les limites pratiques et conformément à la responsabilité fiduciaire de Belfius IP envers ses clients.

En plus de cette analyse ESG à réaliser pour chaque titre dans lequel les fonds durables investiront et afin de mettre en œuvre la stratégie d'investissement, les gestionnaires de fonds peuvent réduire l'univers d'investissement en appliquant certaines des méthodologies suivantes :

- Exclusion des entreprises (sélection négative)
- Sélection des meilleures entreprises de leur secteur respectif (sélection positive).
- Sélection d'entreprises sur la base de thèmes d'investissement durable
- Dialogue avec les entreprises (engagement)
- Exercice des droits de vote (vote aux assemblées d'actionnaires)

Les objectifs les plus importants pour l'intégration des critères et processus ESG sont les suivants :

- L'allocation stratégique et tactique des actifs doit être conforme aux objectifs d'investissement des clients.
- Les investissements sont largement répartis au sein et entre diverses classes d'actifs, divers instruments (actions, instruments à revenu fixe, fonds ou trackers) et styles d'investissement afin de maintenir une diversification suffisante au sein des portefeuilles.
- La politique d'investissement durable sera exécutée par Belfius IP directement (par le biais de ses propres gestionnaires de portefeuille) ou indirectement (par le biais de la sélection de sous-gestionnaires d'investissement auxquels la gestion quotidienne des fonds est déléguée) par le biais de la sélection de divers fonds d'investissement ou trackers gérés de manière externe.

En outre, **pour faire face au changement climatique**, nous avons également inclus des limites et des exclusions pour les activités à forte émission de CO<sub>2</sub> telles que le charbon, le pétrole et le gaz conventionnels et non conventionnels ainsi que la production d'électricité. Une attention particulière est également accordée à l'énergie nucléaire.

### Activités relatives au charbon

<sup>2</sup> La liste des facteurs n'est pas exhaustive et peut évoluer dans le temps.

Le charbon présente des risques inacceptables pour l'environnement, le climat et la société. Les investissements dans ces industries pourraient retarder les investissements dans les sources d'énergie transitoires et renouvelables et ne devraient donc pas faire partie d'un produit financier socialement responsable.

Un produit d'investissement socialement responsable ne doit pas financer des entreprises qui tirent 5 % ou plus de leurs revenus d'activités liées au charbon thermique si aucun alignement crédible avec l'Accord de Paris n'a été démontré, notamment par un objectif SBTi robuste ou l'affectation d'une part suffisante des dépenses d'investissement à des activités contribuant positivement.

### Activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles

Un produit socialement responsable ne doit pas financer les entreprises pétrolières et gazières qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de leur implication totale dans le pétrole et le gaz conventionnels ou de leur implication directe dans le pétrole et le gaz non conventionnels, ainsi que les entreprises développant de nouveaux projets non conventionnels. Les entreprises ayant démontré une stratégie crédible de transition énergétique validée par le SBTi ou qui allouent plus de 15% de leurs dépenses d'investissement à des activités contribuant positivement à l'action climatique peuvent rester éligibles.

Les entreprises doivent avoir mis en place des politiques ou avoir fait des déclarations publiques claires confirmant l'objectif d'accélérer la transition vers un modèle économique à faible émission de carbone et de soutenir leur R&D en matière de technologies énergétiques durables. Belfius IP & les gestionnaires d'actifs soutiendront les entreprises qui accélèrent la transition vers un modèle économique à faible émission de carbone et soutiendront leur R&D dans les technologies énergétiques durables.

### Production d'électricité

Un produit socialement responsable ne doit pas financer des services publics d'électricité dont l'intensité de carbone n'est pas conforme à un scénario de moins de 2 degrés<sup>3</sup>.

Cela peut se traduire par les seuils maximaux suivants :

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Max.gCO2/kWh	429	408	393	374	354	335	315

Si aucune donnée sur l'intensité de carbone des producteurs d'électricité n'est disponible, nous chercherons des sources alternatives d'information et de démonstration de bonnes pratiques comme suit :

Le bouquet énergétique est un indicateur significatif mais non suffisant. Il est nécessaire que l'utilisation du charbon thermique et de l'énergie nucléaire dans la production d'électricité n'augmente pas, contrairement à l'utilisation des énergies renouvelables, tant en production qu'en capacité.

En outre, l'alignement sur l'accord de Paris doit être démontré, notamment par un objectif SBTi solide, une utilisation suffisante de ses dépenses d'investissement à cette fin ou le fait de tirer la majeure partie de ses revenus de l'utilisation d'énergies renouvelables dans la production d'électricité.

Belfius IP et les gestionnaires d'actifs soutiendront les entreprises qui accélèrent la transition.

### Énergie nucléaire

Le secteur de la production d'électricité et de chaleur est la plus grande source d'émissions de CO2 d'origine humaine. C'est aussi le secteur qui peut être le plus facilement décarbonisé.

L'ampleur du défi exige la croissance de toutes les technologies d'énergie propre disponibles.

En tant que telle, la production d'énergie au moyen de réacteurs nucléaires peut être considérée comme une partie de la solution, mais elle soulève de nombreuses questions liées, par exemple, aux aspects suivants :

<sup>3</sup> Scénario fourni par l'Agence internationale de l'énergie (2017).

- Les risques liés à l'exploitation des centrales nucléaires (Tchernobyl ou Fukushima sont des exemples récents), ou
- Le stockage - souvent à très long terme - des déchets radioactifs générés et pour lesquels il n'existe pour l'instant aucune véritable solution propre.
- Le démantèlement des centrales nucléaires et la prolifération des combustibles nucléaires

Belfius IP comprend que le processus de sortie de cette industrie peut être long. Belfius IP évaluera et suivra de près l'engagement et les progrès de la transition des entreprises utilisant l'énergie nucléaire. En outre, d'autres indicateurs matériels tels que l'âge moyen du parc nucléaire seront étroitement surveillés afin d'atténuer suffisamment les risques supplémentaires et donc d'orienter les décisions d'investissement.

**Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre politique durable sur notre site web :**

<https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>

### **Société de gestion des investissements - Candriam**

Candriam considère que la valeur à long terme d'une entreprise n'est pas uniquement influencée par des critères financiers tels que le revenu ou la croissance de la marge opérationnelle. En intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), nous identifions d'autres facteurs susceptibles d'influencer la valeur et la compétitivité d'une entreprise à moyen et long terme. Dans le cadre de l'analyse des facteurs environnementaux, nous prenons en compte l'exposition et la stratégie d'une entreprise en matière de changement climatique.

L'inclusion des facteurs ESG complète l'évaluation des risques encourus par les émetteurs. Ces risques peuvent être répartis en quatre catégories :

- **Le risque opérationnel** : risque de pertes découlant d'une défaillance ou d'une inadéquation des procédures, du personnel et des systèmes internes d'une institution ou dues à des événements extérieurs.
- **Risque de réputation** : risque de perte de valeur de l'entreprise découlant de la matérialisation d'un risque, affectant la perception de l'entreprise par ses clients, actionnaires, contreparties, régulateurs ou investisseurs.
- **Le risque stratégique** : risque de pertes découlant d'un risque réel ou potentiel, affectant le capital et le bénéfice, et résultant de changements de modèle d'entreprise ou de décisions commerciales défavorables, d'un manque de réactivité face à une évolution du marché, ou de la mise en œuvre inappropriée de décisions.
- **Risque financier** : les risques liés aux activités bancaires et financières, comprenant principalement les risques de change, de taux d'intérêt et de liquidité.

Plus précisément, le changement climatique est une source de risque financier et de réputation pour les investisseurs. Il existe deux types de risques climatiques : les risques physiques et les risques liés à la transition vers une économie à faible émission de carbone.

### **Risques physiques**

Les risques physiques couvrent les aspects matériels et financiers immédiats, ainsi que les aspects opérationnels (par exemple, arrêts de production, pénurie d'eau) et les aspects liés à la réputation (par exemple, conflits avec les populations locales, flux migratoires importants).

### **Risques liés à la transition**

La recherche de solutions aux problèmes liés au changement climatique peut générer des risques et des opportunités pour certains secteurs/entreprises. Ces risques couvrent :

- L'évolution des prix des ressources énergétiques et de l'efficacité énergétique, avec l'inconvénient supplémentaire de laisser les entreprises avec des actifs bloqués :



- La réduction du coût des énergies renouvelables et l'augmentation de l'offre d'énergies renouvelables ont fait baisser la demande des énergies les plus polluantes (charbon en tête).
- Les réserves d'énergies les plus polluantes pourraient ne jamais être utilisées, ce qui obligerait leurs propriétaires à les amortir.
- Des changements dans les systèmes fiscaux anti-pollution et des marchés du carbone plus restrictifs, entraînant une hausse des prix du CO2 par tonne métrique.
- Risque de financement pour les entreprises actives dans des secteurs très polluants ou impliquées dans des activités énergétiques obsolètes :
- Ce risque s'explique par la préférence croissante des clients et des autres parties prenantes pour le financement de la transition énergétique et les risques associés.



## Type de risques

Risque climatique	Risques	Opérationnel	Réputation	Stratégique	Indicateurs financiers
	Risques physiques	✓	✓		
	Risques liés à la transition - valeur des actifs			✓	
	Risques liés à la transition - contraintes légales et de marché	✓		✓	✓
	Risques liés à la transition - financement/subvention		✓		✓

Candriam a décidé d'exclure les entreprises affichant plus de 5 % d'activités dans le secteur du charbon thermique et celles qui lancent de nouveaux projets, afin de prendre en compte les éventuels actifs bloqués liés au changement climatique.

Chez Candriam, l'intégration des critères ESG est la première étape du processus d'investissement responsable. L'analyse ESG de Candriam vise à sélectionner les émetteurs qui gèrent le mieux les défis liés au développement durable, notamment le changement climatique et la transition énergétique.

Tous ces émetteurs forment l'univers ESG. Les portefeuilles d'investissement sont ensuite constitués à partir de cet univers ESG et conformément aux recommandations des analystes. Ce processus d'investissement rigoureux garantit la prise en compte des risques et opportunités ESG et financiers à court, moyen et long terme et apporte ainsi une valeur ajoutée à l'investissement car il permet de sélectionner les émetteurs les mieux positionnés tant d'un point de vue financier que du point de vue du développement durable.

Pour aider les investisseurs à gérer les risques liés au changement climatique et à tirer parti des opportunités offertes par la transition vers une économie à faible émission de carbone, Candriam propose des solutions d'investissement telles que :

- Exclusion de l'exposition au charbon ou aux activités les plus polluantes
- "Solutions" à faible émission de carbone
- Investissement dans les obligations vertes
- Stratégies thématiques, y compris le changement climatique

Ces solutions d'investissement sont proposées après examen du portefeuille en termes d'empreinte carbone/exposition aux combustibles fossiles et du profil d'exposition du portefeuille en termes de mix énergétique par rapport au scénario de réchauffement climatique de 2 degrés. Ces solutions sont développées en fonction des objectifs de risque/rendement financier propres au portefeuille analysé.

En outre, comme décrit dans la section précédente, Candriam a mis en place une structure de gouvernance ESG à l'échelle de l'entreprise afin de garantir une surveillance et un flux d'informations appropriés sur les questions ESG. Les risques climatiques sont analysés par le comité des risques liés à la durabilité, qui évalue les risques financiers et de réputation de l'entreprise. Ce comité fait directement rapport au Comité stratégique du groupe Candriam.

## 2.5. Quelles équipes sont impliquées dans l'activité d'investissement durable de l'entreprise ?

### Société de gestion - Belfius IP

Afin de suivre les sujets ESG au sein de la société de gestion, Belfius IP est organisé autour d'un groupe de travail ESG transversal dédié, rassemblant différentes compétences dans les différentes équipes (sélection de fonds, gestion de portefeuille, risque, conformité, informatique, ...). Les tâches de ce groupe de travail actif sont diversifiées mais se concentrent sur un objectif à long terme, à savoir la mise en œuvre progressive de l'ESG dans les processus et la gestion ou le suivi des portefeuilles.

### Société de gestion des investissements - Candriam

Candriam a lancé son premier fonds ISR en 1996. Depuis plus de 20 ans, l'entreprise a développé une expertise en matière d'analyse ESG grâce à son équipe ESG dédiée. L'équipe comprend des analystes spécialisés dans des secteurs spécifiques, des analyses souveraines et des activités d'engagement actif. L'équipe a développé sa propre méthodologie d'analyse ESG appliquée aux gouvernements, aux entreprises et aux agences/organisations supranationales.

Pour la majorité de nos stratégies ISR (c'est-à-dire les stratégies basées sur notre cadre propriétaire de matérialité ESG spécifique à un secteur), les analystes ESG fournissent des recommandations sur les émetteurs qui déterminent l'éligibilité et, par conséquent, l'univers d'investissement ESG pour les équipes de gestionnaires de portefeuille. Les gestionnaires de portefeuille appliquent ensuite leurs processus d'investissement respectifs et sélectionnent des émetteurs dans cet univers ESG. Pour les stratégies thématiques spécifiques, l'éligibilité des émetteurs est déterminée en collaboration avec les équipes d'investissement lors de comités dédiés.

En outre, un cours magistral ESG est organisé régulièrement afin de fournir une compréhension approfondie des sujets liés à l'ESG tout en formant nos gestionnaires de portefeuille et nos analystes pour qu'ils atteignent leurs objectifs d'investissement durable. Cette opportunité unique a été conçue pour fournir non seulement une formation liée aux questions de durabilité, mais aussi des informations sur les nouveaux développements ESG et des analyses sectorielles développées par notre équipe ESG dédiée.

## 2.6. Combien d'employés sont directement impliqués dans l'activité d'investissement durable de l'entreprise ?

### Société de gestion - Belfius IP

Le groupe de travail ESG, qui se concentre sur les sujets ESG, est composé de 5 employés.

### Société de gestion des investissements - Candriam

Au sein de nos équipes de front office, environ 60 employés sont des acteurs majeurs et directement impliqués dans l'activité d'investissement durable de l'entreprise.

Depuis plus de 25 ans, la société a développé une expertise dans l'analyse ESG grâce à son équipe ESG dédiée. L'équipe comprend des analystes spécialisés dans des secteurs spécifiques, des analyses souveraines et des activités d'engagement actif. L'équipe a développé sa propre méthodologie d'analyse ESG appliquée aux gouvernements, aux entreprises et aux agences/organisations supranationales.

Pour la majorité de nos stratégies ISR (c'est-à-dire les stratégies basées sur notre cadre exclusif de matérialité ESG spécifique à un secteur), les analystes ESG fournissent des recommandations sur les émetteurs qui déterminent l'éligibilité et, par conséquent, l'univers d'investissement ESG pour les équipes de gestionnaires de portefeuille. Les gestionnaires de portefeuille appliquent ensuite leurs processus d'investissement respectifs et sélectionnent des émetteurs dans cet univers ESG. Pour les stratégies thématiques spécifiques, l'éligibilité des émetteurs est déterminée en collaboration avec les équipes d'investissement lors de comités dédiés.



En outre, un cours magistral ESG est organisé régulièrement afin de fournir une compréhension approfondie des sujets liés à l'ESG, tout en formant nos gestionnaires de portefeuille et nos analystes à atteindre leurs objectifs d'investissement durable. Cette opportunité unique a été conçue pour fournir non seulement une formation liée aux questions de durabilité, mais aussi des informations sur les nouveaux développements ESG et des analyses sectorielles développées par notre équipe ESG dédiée.





## 2.7. L'entreprise participe-t-elle à des initiatives d'IR ?

### Société de gestion - Belfius IP

Initiatives générales	Initiatives environnementales/climatiques	Initiatives sociales	Initiatives de gouvernance
<input type="checkbox"/> ECCR - Conseil œcuménique pour la responsabilité des entreprises <input type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> Groupe d'experts de haut niveau de la Commission européenne sur la finance durable <input type="checkbox"/> ICCR - Centre interreligieux sur la responsabilité des entreprises <input checked="" type="checkbox"/> <b>National Asset Manager Association (Groupe RI)</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>PRI - Principes pour l'investissement responsable</b> <input type="checkbox"/> FIS - Forums d'investissement durable <input type="checkbox"/> Autre	<input type="checkbox"/> CDP - Carbon Disclosure Project <input type="checkbox"/> Initiative sur les obligations climatiques <input type="checkbox"/> Principes des obligations vertes <input type="checkbox"/> IIGCC - Groupe d'investisseurs institutionnels sur le changement climatique <input type="checkbox"/> Montréal Carbon pledge <input type="checkbox"/> Engagement de Paris pour l'action <input type="checkbox"/> Coalition pour la décarbonisation du portefeuille <input type="checkbox"/> Autre	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Fondation pour l'accès à la médecine</b> <input type="checkbox"/> Fondation pour l'accès à la nutrition <input type="checkbox"/> Accord sur la sécurité des incendies et des bâtiments au Bangladesh <input type="checkbox"/> Autre	<input type="checkbox"/> ICGN - Réseau international de gouvernance d'entreprise <input type="checkbox"/> Autre

### Société de gestion des investissements - Candriam

Initiatives générales	Initiatives environnementales/climatiques	Initiatives sociales	Initiatives de gouvernance
<input type="checkbox"/> ECCR - Conseil œcuménique pour la responsabilité des entreprises <input checked="" type="checkbox"/> <b>EFAMA RI WG</b> <input type="checkbox"/> Groupe d'experts de haut niveau de la Commission européenne sur la finance durable <input type="checkbox"/> ICCR - Centre interreligieux sur la responsabilité des entreprises <input checked="" type="checkbox"/> <b>National Asset Manager Association (Groupe RI)</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>PRI - Principes pour l'investissement responsable</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>FIS - Forums d'investissement durable</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Autre</b> <i>-Veuillez vous référer à la section ci-dessous pour plus d'informations.</i>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>CDP - Carbon Disclosure Project</b> ( <i>y compris les programmes sur le changement climatique et sur l'eau et la forêt</i> ) <input type="checkbox"/> Initiative sur les obligations climatiques <input checked="" type="checkbox"/> <b>Principes des obligations vertes</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>IIGCC - Groupe d'investisseurs institutionnels sur le changement climatique</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Montréal Carbon pledge</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Engagement de Paris pour l'action</b> <input type="checkbox"/> Coalition pour la décarbonisation du portefeuille <input checked="" type="checkbox"/> Autre : TCFD <i>-Veuillez vous référer à la section ci-dessous pour plus d'informations.</i>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Fondation pour l'accès aux médicaments</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Fondation pour l'accès à la nutrition</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Accord sur la sécurité des incendies et des bâtiments au Bangladesh</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Autre</b> <i>-Veuillez vous référer à la section ci-dessous pour plus d'informations.</i>	<input type="checkbox"/> ICGN - Réseau international de gouvernance d'entreprise <input checked="" type="checkbox"/> <b>Autre</b> <i>-Veuillez vous référer à la section ci-dessous pour plus d'informations.</i>

En tant que gestionnaire d'actifs responsables, les Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies sont une initiative importante à soutenir.



Nous sommes fiers d'avoir été l'un des premiers signataires de l'UN-PRI. Les PRI sont une initiative volontaire visant à encourager les investisseurs à inclure des considérations ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) dans leurs décisions d'investissement.



















La version la plus récente du rapport des PRI est disponible sur le site web des PRI :

<https://www.unpri.org/signatory-directory/>



## Les engagements durables de Candriam

Nous nous engageons, en tant qu'investisseur ou en tant qu'entreprise, à nous comporter de manière responsable. Vous trouverez ci-dessous les déclarations que nous avons signées ou les initiatives auxquelles nous avons adhéré en conséquence :

Commitments	ESG	Joined in/ Signed in	Conviction Topics
<b>PRI - Principles for Responsible Investment</b> 	ESG	2006	
<b>UNGC Call to Action on anti-corruption</b> 	G	2014	
<b>G20 Energy Efficiency Investor Statement</b> 	E	2015	
<b>Montreal Carbon Pledge</b> 	E	2015	
<b>Paris Pledge for Action</b> 	E	2015	
<b>Investor Statement on ESG credit ratings</b> 	ESG	2017	
<b>Adhesion to Green and Social Bond Principles</b> 	ES	2017	
<b>Tobacco-Free Finance Pledge</b> 	S	2018	
<b>The Investor Agenda</b> 	E	2018	
<b>Commitment to support a just transition on climate change</b> 	ESG	2018	
<b>TCFD supporter</b> 	E	2021	



• **Initiatives de collaboration**

Nous unissons nos forces à celles d'autres investisseurs afin d'obtenir un plus grand poids pour appeler les parties prenantes à agir de manière responsable. Le tableau ci-dessous présente les initiatives collaboratives actives en 2019 mais que Candriam avait commencé à soutenir les années précédentes, leur impact et les contributions spécifiques de Candriam :

Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined/ Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
<b>CDP - Carbon Disclosure Project (incl. Climate Change, Water and Forest programs)</b> 	E	2004	Lead investor on over 10 companies to encourage them to fill in the questionnaire (non disclosure campaign)	
<b>Sustainable Stock Exchanges</b> 	ESG	2010	Participation to update calls	
<b>Access to Medicine (AtM)</b> 	S	2010	. Letters' co-signer . Lead for one target company . Active supporting investor with others	
<b>Access to Nutrition</b> 	S	2013	. Letters' co-signer & Lead for one target company . Active investor for several target companies . Support renewed in 2020 (Investors' Expectation statement)	
<b>Bangladesh Initiative on garment industry</b> 	S	2013	. Statements' & Letters' co-signer to companies, OECD and authorities . Active engagement with 15 companies to encourage them to join or support <i>The Accord</i>	
<b>Labour practices in agricultural supply chain</b> 	S	2016 - 2020Q1 Now completed	Co-lead investor for two corporates, supporting investor for one	
<b>Fiduciary Duty in the 21st Century</b> 	ESG	2017 one off	Signatory	
<b>Engagement on antibiotics overuse in livestock supply chains</b> 	ES	2017	Letters co-signer	
<b>Sustainable Protein Engagement</b> 	E	2017	. Letters co-signer . Co-lead investor for 2 corporates	
<b>Workforce Disclosure Initiative</b> 	S	2017	. Letters co-signer . Co-lead investor for 4 corporates	
<b>Banking on a Low Carbon Future</b> 	E	2017 - 2020	. Letters co-signer . Participation to group calls	














Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Engagement on Cybersecurity	SG	2017 - 2020 now completed	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Letters co-signer</li> <li>. Lead investor on 1 corporate</li> <li>. Participation to exchanges with several corporates</li> </ul>	
Expectations on Corporate Climate Lobbying 	E	2017 one-off	Signatory	
Decarbonisation Initiative (incl. RE100 & EP100 Engagement)  	E	2017	Letters co-signer	
Combating Child Labour in Cocoa Supply Chains  	S	2017 - 2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Statement* co-signer to companies and related stakeholders</li> <li>. Active investor for 1 company</li> </ul>	
Corporate Tax Responsibility 	G	2017 - 2020 now completed	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Letters co-signer.</li> <li>. Lead investor on 2 corporates</li> <li>. Participation to exchanges with several corporates</li> </ul>	
Climate Action 100+ 	E	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Active supporting investor for 5 corporates</li> <li>. Signature of 2019 letters to US companies on Climate lobbying</li> </ul>	
CA100+ related - Paris-aligned accounting and audit 	E	2019		
PRI - Climate change transition for oil and gas 	E	2018 - 2020 Merged with CA100+	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Supporting Investor</li> <li>. Signature of 2019 statement sent to O&amp;G companies in relation to US Methane Deregulation</li> </ul>	
BBFAW Investor Collaboration on Farm Animal Welfare 	ES	2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Letters co-signer</li> <li>. Active supporting investor with 1 corp.</li> </ul>	
PRI Water risks in agricultural supply chains 	E	2018 - 2020Q1 now completed	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Letters co-signer</li> <li>. Lead investor on 1 corporate</li> </ul>	
Plastic Solutions Investor Alliance 	E	2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Statement co-signer</li> <li>. Active supporting investor for 4 corporates</li> <li>. In Lead for 2 retail corp since H2 2019</li> </ul>	
UK Living Wage Engagement Campaign 	S	2018	Letters co-signer	
PRI supported engagement on responsible sourcing of cobalt 	ES	2018	Co-Lead investor for 1 corporate	



Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Corporate Accountability for Digital Rights 	SG	2018	. Letters' co-signer . Co-lead investor for one corporate . Member of Investor Alliance for Human Rights since 2021	
Investor Statement to EU Policymakers on the future of Corporate Reporting 	ESG	2018 one off	Statement co-signer	
Investors call on power companies to accelerate decarbonisation and support ambitious climate policy 	E	2018 one off	Statement co-signer	
Open Letter to index providers on controversial weapons exclusions 	SG	2018 one off	Statement co-signer	
Making Finance Work for People and Planet 	ESG	2019 one off	Statement co-signer	
PRI-coordinated Investor Working Group On Sustainable Palm Oil 	ES	2019	Supporting investor for 6 corporates, Lead investor for one	
Investor Mining and Tailings Safety Initiative 	E	2019	. Letters co-signer . Participation to call	
Statement for mandatory human rights due diligence - Switzerland 	S	2019 - 2020	Statement co-signer	
2019 Global Investor Statement to Governments on Climate Change 	E	2019 one off	Statement co-signer	
Investor Statement On Turkmen Cotton (SourcingNetwork) 	S	2019 one off	Statement co-signer	
2019-2020 Initiative for Pesticide Use Reduction and Safer Chemicals Management - Grocery Retail 	ES	2019	. Letters' co-signer . Lead investor for one corporate	
Investor Statement On Deforestation & Forest Fires in the Amazon 	E	2019 one off	Statement co-signer	
Investor Statement to support Gender Equality in the workplace 	S	2019 - 2020 Now completed	Statement co-signer	



Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Australian extractives sector, IGCC Public Sign On Letter 	E	2019 one off	Letter co-signer	
Open Letter in support to Amazon Soy Moratorium 	E	2019 one off	Open Letter co-signer	
PRI Investor statement on Climate change for Airlines & Aerospace companies 	E	End 2019/2020 one off	Statement co-signer	
PRI investors Letter to SEC 	ESG	End 2019/2020 one off	Open Letter co-signer	
CHRB - Investor statement calling on companies to improve Human Rights performance 	S	2020 one off	Statement co-signer	
Investor Statement on Coronavirus Response 	ESG	2020 one off	Statement co-signer	
The Investor Agenda   Open investor letter to EU leaders on a sustainable recovery from COVID-19 IIGCC   Open letter to EU leaders from investors on a sustainable recovery from COVID-19 	ESG	2020 one off	Open Letters co-signer	
Support brought to Joint-statement-on-the-NFRD-revision (7 recommendations) 	ESG	2020 one off	Candriam supported officially the recommendations, while not being part of the informal group itself	
Collaborative dialogue on Teleperformance 	S	2020	Dialogue - Co-lead investor, in partnership with french AMs.	
Investors' Policy Dialogue on Deforestation in Brazil 	E	2020	Dialogue - Active investor	
Investor Engagement Group - Xinjiang Uyghur Autonomous Region (XUAR) 	S	2020	Dialogue - 6 Active investor positions	



Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Micro Fibre Engagement 	E	2020	1 co-Lead position	
Global Investor Statement in Support of an effective, fair and equitable Global Response to Covid-19 	S	2021 one off	Statement co-signer	
Cumbria Coking Coal Mine project, Letter to the UK Prime Minister 	E	2021 one off	Letter co-signer	
IIGCC   Investor Expectations for the banking sector 	E	2021	. Supporter of the Expectations Document . Member of related IIGCC Working group (Banks assesment framework)	
Barclays / Energy Policy engagement, led by ShareAction 	E	2021	Letter co-signer	
UN PRI letter to support full country by country reporting in EU 	G	2021	Letter co-signer	
2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis 	E	2021 one off	Statement co-signer	
Investor Statement on Facial Recognition Technology 	SG	2021	Candriam initiated this statement that gather more than 50 investors with more than USD 4.5 trillion, as well as the associated engagement initiative targeting public & private corporates launched mid-2021 (cf below).	
CDP - Science Based Target Campaign 	E	2021	Letter(s) co-signatory	
Financing a Just Transition Alliance : letter to the UK Prime Minister on the importance of the Just Transition in the forthcoming Net Zero Strategy 	ES	2021 one off	. Initiative led by the Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment, London School of Economics, and Convenor . Letter co-signer	
FAIRR led Investor Statement - Where's the Beef ? Need to reduce the level of GHG emitted by the global agricultural supply chain 	E	2021 one off	Statement targeting G20 nations ahead of COP26.	
Investor Engagement on Facial Recognition Technology 	SG	2021	Candriam initiated this statement that gather more than 50 investors with more than USD 4.5 trillion, as well as the associated engagement initiative targeting public & private corporates launched mid-2021.	
IIGCC investor position statement - voting on transition planning 	E	2021 one off	Statement co-signer	





Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Investor letter to Global banks on Climate Change & Biodiversity (Shareaction-led) 	E	2021	Letter co-signer, active participation to calls with corporates	
UNICEF & Partners, Letter to GRI Standards Board	S	2021	Letter co-signer	
Investor Statement in Support of Mandated Human Rights and Environmental Due Diligence in the EU 	ESG	2021	Statement Signatory	
Net Zero Proxy Advice - IIGCC Investors Letter to Proxy Advisors 	EG	2021 one off	Letter co-signer	
Letter to Chevron & TotalEnergies relative to their presence in Myanmar 	SG	2021	Letter co-signer	
Investor Letter - Vaccine Equity & Executive Remuneration (Achmea Lead) 	SG	2021	Co signer of the letter targeting 4 companies: AstraZeneca, Johnson & Johnson, Moderna and Pfizer.	

## 2.8. Quel est le nombre total d'actifs ISR gérés par l'entreprise ?

### Société de gestion - Belfius IP

À la fin du mois de décembre 2021, les actifs ISR sous gestion de la société, basés sur les fonds des articles 8 et 9, s'élevaient à 17,43 milliards d'euros.

### Société de gestion des investissements - Candriam

Nos actifs sous gestion dédiés aux produits liés à l'ESG ont atteint 105 milliards d'euros en décembre 2021.

## 2.9. Quel est le pourcentage du total des actifs ISR gérés par l'entreprise ?

### Société de gestion - Belfius IP

À la fin du mois de décembre 2021, les actifs ISR de l'entreprise, basés sur les fonds des articles 8 et 9, représentaient 77,81 %.

### Société de gestion des investissements - Candriam

Nos actifs sous gestion dédiés aux produits liés à l'ESG représentent 67 % de nos actifs sous gestion totaux, en décembre 2021.

## 2.10. Quels sont les fonds ISR gérés publiquement par l'entreprise ?

### Société de gestion - Belfius IP

Conformément aux exigences légales, veuillez vous référer à notre site web pour accéder aux informations concernant notre gamme de fonds ISR. Les informations se trouvent sur le site <https://www.belfiusip.be/fr/fonds-investissements/index.aspx>.

A la fin décembre 2022, les fonds Belfius IP SRI, c'est-à-dire les fonds de l'article 9, sont les suivants :

Belfius Sustainable High

Belfius Sustainable Low

Belfius Sustainable Medium

## 3. Informations générales sur le(s) fonds ISR entrant dans le champ d'application du Code

### 3.1. Quel(s) objectif(s) le(s) fonds vise(nt) à atteindre en intégrant les facteurs ESG ?

Belfius Investment Partners a confié à Candriam la gestion d'un mandat d'allocation d'actifs. Le mandat investit dans des entreprises et des émetteurs souverains, sur les marchés développés et émergents, ainsi que dans des sociétés de grande et de petite taille et de taille moyenne.

Candriam considère que la valeur à long terme d'une entreprise n'est pas uniquement influencée par des critères financiers tels que le revenu ou la croissance de la marge opérationnelle . En intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), nous identifions d'autres facteurs susceptibles d'influencer la valeur et la compétitivité d'une entreprise sur le moyen et long terme, qui ne sont pas toujours immédiatement évidents dans les analyses financières traditionnelles .

**L'intégration de l'ESG** est impérative car certains des défis de durabilité auxquels nous sommes confrontés pourraient mettre à l'épreuve la résilience des systèmes financiers et économiques, tout en offrant des possibilités de favoriser l'innovation grâce à nos investissements. Cela va au-delà de l'environnement et inclut la dimension sociale et de gouvernance du comportement des entreprises. L'intégration complète de l'ESG reflète notre conviction que des questions environnementales, sociales et de gouvernance spécifiques sont et/ou seront prises en compte par les participants aux marchés financiers par le biais de changements politiques et/ou sociétaux.

À cet égard, les mesures financières et les états comptables publiés par les entreprises sont par nature rétrospectifs et ne racontent qu'une partie de l'histoire. L'analyse ESG ajoute des couches d'informations essentielles qui rendent compte des aspects "intangibles" d'une entreprise qui ne sont pas entièrement pris en compte par l'analyse financière traditionnelle. Une part croissante de la valeur des entreprises est constituée de risques et d'opportunités immatériels tels que la marque, la réputation, le capital humain et l'innovation. La durabilité affecte directement ces aspects et, par conséquent, en fait une considération pertinente dans toute stratégie d'investissement.

### 3.2. Quelles ressources internes ou externes sont utilisées pour l'évaluation ESG des émetteurs qui constituent l'univers d'investissement du ou des fonds ?

L'équipe ESG Investments & Research a développé sa propre méthodologie ESG appliquée aux gouvernements, aux entreprises et aux agences/organisations supranationales. Les gestionnaires de portefeuille appliquent ensuite leurs processus d'investissement respectifs et intègrent les informations ESG afin de mieux évaluer les risques et les opportunités qui découlent des activités et



des opérations des entreprises. Les analystes ESG de utilisent des recherches internes et externes pour alimenter leurs modèles.

L'équipe s'efforce d'obtenir des informations de sources diverses, car nous considérons que les informations provenant de différents fournisseurs sont complémentaires. Ceci est dû au fait que la couverture, les méthodologies et la culture des fournisseurs varient, ce qui peut conduire à des divergences dans les opinions et les évaluations finales. Ces différentes évaluations permettent à nos analystes ESG d'avoir une vision plus globale d'une entreprise.



Vous trouverez ci-dessous un aperçu des fournisseurs externes de données ESG utilisés par l'équipe :

Agences de notation	Certification	Champ d'application	Types de dépistage	Lien
Equileap	-	Sociétés internationales	Critères d'égalité des sexes	<a href="https://equileap.org/">https://equileap.org/</a>
Bloomberg	Indice d'égalité des sexes	Sociétés internationales	Méthode internationale normalisée de déclaration et de divulgation des données sur le sexe au travail.	<a href="http://www.bloomberg.com/GEI">www.bloomberg.com/GEI</a>
MSCI ESG Research	-	Sociétés internationales	Critères ESG - Activités controversées - Critères basés sur des normes	<a href="https://www.msci.com/esg-integration">https://www.msci.com/esg-integration</a>
ISS-Ethix	-	Sociétés des marchés émergents Sociétés internationales	Critères basés sur les normes Critères de sélection utilisés pour exclure l'industrie de l'armement	<a href="https://www.issgovernance.com/">https://www.issgovernance.com/</a>
S&P Trucost	-	Sociétés internationales	Données environnementales Émissions de gaz à effet de serre, bouquet énergétique, pourcentage d'exposition aux combustibles fossiles	<a href="https://www.trucost.com/">https://www.trucost.com/</a>
Sustainalytics	-	Sociétés internationales	Critères ESG - Activités controversées - Critères basés sur des normes	<a href="https://www.sustainalytics.com/">https://www.sustainalytics.com/</a>
Wood Mackenzie	-	Sociétés internationales	Secteurs de l'énergie et des mines sélection utilisée pour exclure les extractions non conventionnelles et le charbon thermique	<a href="https://www.woodmac.com/">https://www.woodmac.com/</a>
ISS-Oekom	-	Sociétés internationales	Mesures des objectifs de développement durable	<a href="https://www.issgovernance.com/esg/">https://www.issgovernance.com/esg/</a>
MapleCroft	-	Émetteurs souverains	Mesures et analyse du risque pays	<a href="https://www.maplecroft.com/">https://www.maplecroft.com/</a>
RepRisk	-	Émetteurs souverains	Mesures et analyse du risque pays ESG	<a href="https://www.reprisk.com/">https://www.reprisk.com/</a>



EIU	-	Émetteurs souverains	Mesures et analyse du risque pays  Données énergétiques par pays	<a href="https://www.eiu.com/n/">https://www.eiu.com/n/</a>
PRS Group	-	Émetteurs souverains	Données quantitatives, notation du risque politique et du risque pays	<a href="https://www.prsgroup.com/">https://www.prsgroup.com/</a>
Beyond Ratings	-	Émetteurs souverains	Performance ESG des économies - Risque de crédit souverain - Alignement des objectifs climatiques	<a href="https://www.beyond-ratings.com/">https://www.beyond-ratings.com/</a>
Carbon4 Finance	-	Sociétés internationales	Données environnementales basées sur la transition énergétique et l'adaptation au changement climatique	<a href="http://www.carbon4finance.com/">http://www.carbon4finance.com/</a>

En outre, nous nous informons également auprès d'experts universitaires, de fédérations sectorielles, des médias et d'ONG. Voici quelques exemples d'ONG utilisées dans l'analyse :

- **Freedom House** : mesure de la liberté et de la démocratie, comprise à travers le processus électoral, le pluralisme politique, le fonctionnement du gouvernement, l'État de droit, etc. (<https://freedomhouse.org/>)
- **Fraser Institute** : mesure de la liberté humaine, comprise comme l'absence de contrainte coercitive (<https://www.fraserinstitute.org/>)
- **Transparency International (CPI)** : mesure de la corruption dans le secteur public. (<https://www.transparency.org/>)
- **Environmental Performance Index (EPI)** : classe les pays qui relèvent le mieux les défis environnementaux auxquels chaque nation est confrontée.
- **Paris Equity Check** : évaluer dans quelle mesure les engagements des pays en matière de climat dans le cadre de l'accord de Paris sont équitables
- **Ease of Doing Business Index** : classement des pays en fonction de la facilité à faire des affaires

Enfin, nos analystes ESG obtiennent des informations auprès de diverses organisations internationales, qui font partie intégrante du cadre ESG Souverain ou servent d'informations supplémentaires dans l'analyse. Voici quelques exemples d'organisations internationales : Banque mondiale, FMI, Organisation mondiale de la santé, Programme des Nations unies pour l'environnement, Organisation internationale du travail, Programme des Nations unies pour le développement, Organisation des Nations unies pour l'alimentation et l'agriculture.

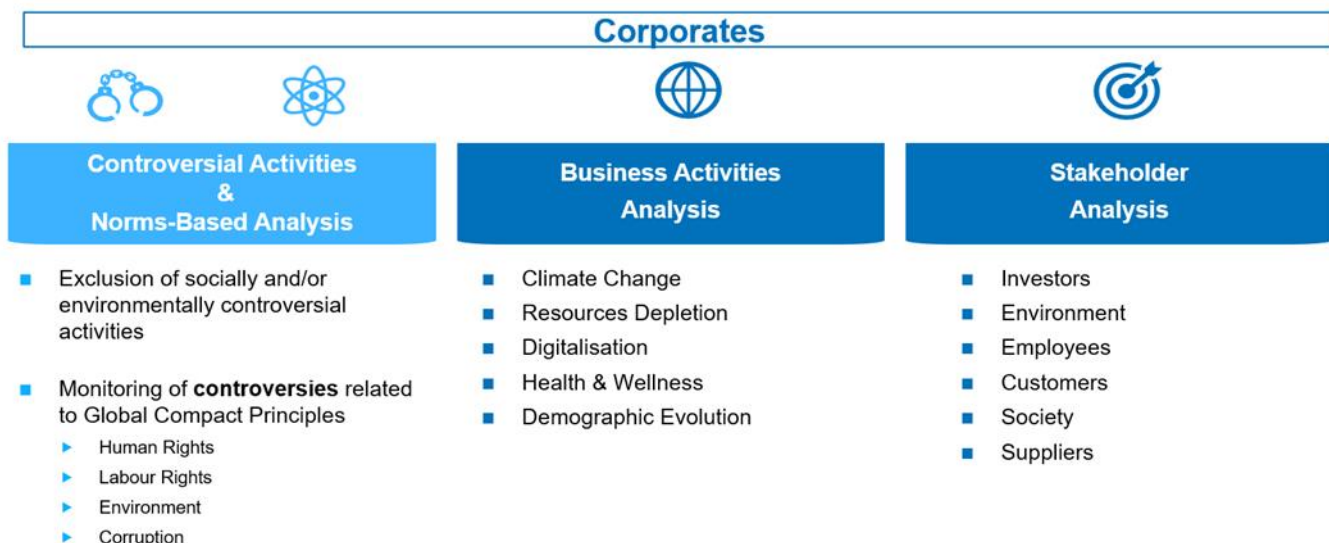
### 3.3. Quels critères ESG sont pris en compte par le(s) fonds ?

Nous pensons que toutes les entreprises dans lesquelles nous investissons doivent afficher de solides pratiques ESG. Nous excluons toutes les entreprises qui ne respectent pas notre politique d'exclusion à l'échelle de l'entreprise et les entreprises qui ont enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies. Ce filtre d'exclusion est couplé à une évaluation ESG des entreprises par leur capacité à créer de la valeur en intégrant la durabilité dans leurs activités commerciales et l'intérêt des parties prenantes dans leurs processus de gestion opérationnelle et financière.

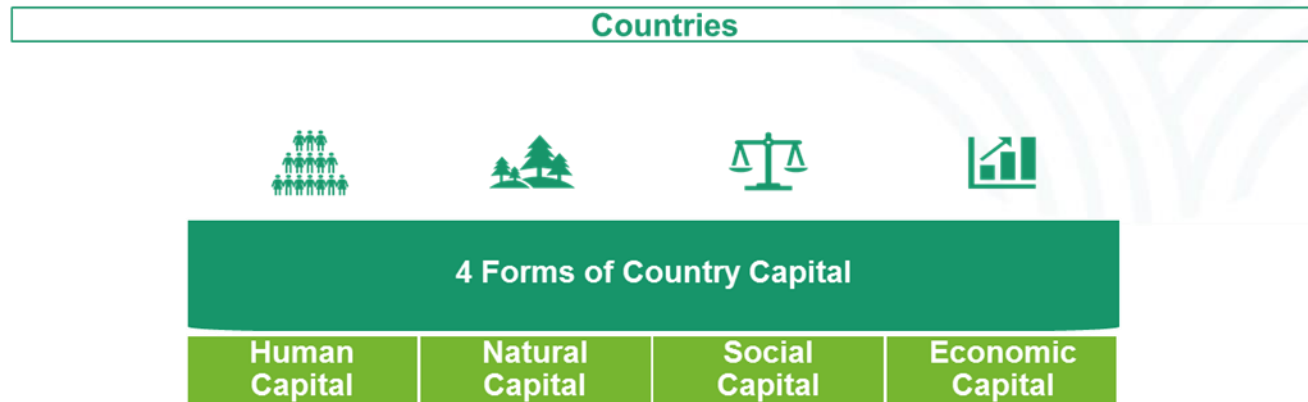
Ensuite, tous les gestionnaires de portefeuille surveillent et prennent en compte les informations sur la durabilité qu'ils reçoivent de l'équipe ESG et **les intègrent dans leurs processus et décisions d'investissement** afin de mieux évaluer les risques et les opportunités de chaque émetteur. Cette approche d'intégration ESG aura un impact sur l'analyse fondamentale et/ou de crédit des émetteurs,



sur la valorisation et/ou finalement sur la construction finale du portefeuille. Pour plus d'informations, veuillez vous reporter à la question 4.1.



Pour les émetteurs souverains, les gestionnaires de portefeuille suivent et prennent en compte le score global de durabilité d'un pays. Ces derniers reconnaissent les meilleures performances des pays dans nos quatre catégories de critères de développement durable : Capital naturel, humain, social et économique. Ces quatre domaines de capital intègrent un large éventail de facteurs ESG importants que l'équipe ESG évalue à l'aide de nos indicateurs de performance clés définis en interne. Cela génère un arbre analytique dynamique basé sur le capital, qui couvre les défis et les opportunités de développement durable auxquels chaque nation est confrontée, une source d'information précieuse pour les gestionnaires de portefeuille.



En outre, tout pays classé comme non libre par Freedom House est pris en compte. Ce faisant, nous aspirons à définir des normes minimales en matière de démocratie, ainsi qu'à éviter les pays impliqués dans le financement du terrorisme et le blanchiment d'argent.

**Pour des informations concernant les KPI spécifiques applicables aux fonds, veuillez vous référer au tableau disponible sous le lien respectif de la Section 1 - Fonds couverts par le Code.**

### 3.4. Quels sont les principes et critères liés au changement climatique qui sont passés au crible dans le(s) fonds ?

- **Emetteurs privés**

Candriam estime que les opportunités et les risques d'investissement ne peuvent être pleinement évalués en utilisant uniquement les paramètres financiers traditionnels. Nous pensons que la prise en



compte des critères ESG est une source de valeur à long terme et d'atténuation des risques qui ne peut pas être totalement appréhendée par l'analyse financière traditionnelle. À cette fin, notre cadre ESG évalue les risques et les opportunités de créer de la valeur en intégrant les facteurs de durabilité des activités commerciales et de la gestion des parties prenantes dans leurs processus de gestion opérationnelle et financière.

**L'analyse des activités commerciales** évalue l'exposition de l'entreprise (services/produits, zones de production, segments de marché, etc.) aux principaux enjeux du développement durable. Ces défis sont des tendances à long terme susceptibles d'influencer considérablement l'environnement économique dans lequel les entreprises opèrent et de déterminer les futurs défis du marché ainsi que les opportunités de croissance à long terme. Candriam a identifié cinq défis majeurs, dont **Changement climatique**.

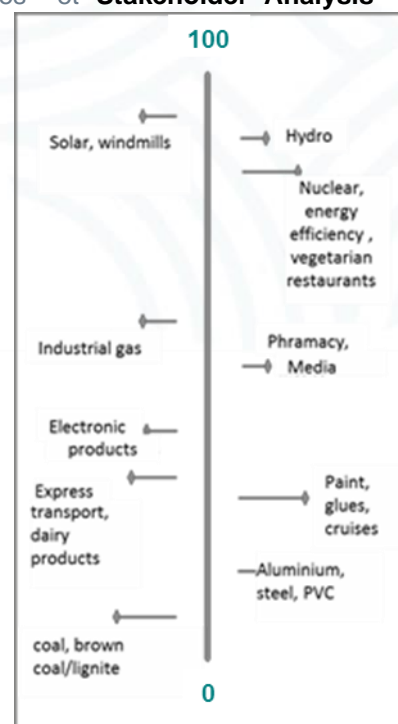
**L'analyse des parties prenantes** évalue la capacité d'une entreprise à intégrer les intérêts des parties prenantes dans sa stratégie à long terme, dans la mesure où ils sont une source de risques et d'opportunités pour l'entreprise. Ces six catégories de parties prenantes sont les investisseurs, les employés, les clients, les fournisseurs, la société et **l'environnement**.

À cette fin, nous évaluons les risques et les opportunités liés au changement climatique dans nos activités commerciales et nos parties prenantes. Dans cette approche descendante, nous évaluons l'exposition du **modèle économique** d'une entreprise au **changement climatique** à travers l'analyse des activités commerciales. À l'inverse, dans l'approche de l'analyse des parties prenantes, nous évaluons la manière dont une organisation **fonctionne à son environnement naturel** pour mener ses activités.

Vous trouverez ci-dessous de plus amples informations sur les évaluations du changement climatique et de l'environnement dans les analyses des activités commerciales et **Stakeholder Analysis** respectivement :

### Activités de l'entreprise : Le défi du changement climatique

Le changement climatique est considéré comme un défi majeur et substantiel pour le développement durable. Par conséquent, il est évalué dans tous les modèles sectoriels et constitue une source de risque majeure (qui se voit donc attribuer un score plus faible) pour les secteurs à fort impact tels que l'énergie, les transports et les matériaux. Au cours de cette évaluation, l'impact de diverses activités est estimé et facteurs dans émissions de gaz à effet de serre de la source à la consommation finale (c'est-à-dire les Scopes 1, 2 et 3). Sur la base de cette estimation, les impacts de chaque activité sont classés, comme décrit ci-contre, sur une échelle de 0 à 100. La mesure de l'impact proprement dit est basée sur l'exposition de l'entreprise, en fonction des revenus générés par l'activité, à l'exception des secteurs énergie et services publics, où il est basé sur combustible fossile réserves et la capacité installée, respectivement.



### Analyse des parties prenantes : Gestion des relations environnementales

L'exposition à la gestion environnementale des risques et des opportunités est particulièrement importante pour les secteurs à fort impact tels que l'énergie, les matériaux, les services publics, l'automobile et l'immobilier. Dans le cadre de l'analyse de la gestion de l'environnement, d'autres questions telles que la pollution de l'air sont également couvertes, notamment : l'énergie l'utilisation, la biodiversité, l'utilisation des sols, les déchets et le recyclage, la consommation d'eau et l'impact environnemental des produits.



Exemples dans le secteur de l'énergie :

- Stratégies mises en œuvre
  - Impact environnemental des nouveaux projets avant leur lancement ;
  - Projets dans le domaine des énergies renouvelables et de l'efficacité énergétique ;
  - Rémunération variable accordée aux cadres dirigeants en fonction des performances environnementales ;
  - Technologies et mesures utilisées pour prévenir les fuites dans les oléoducs (câbles à fibres optiques pour détecter les fuites, surveillance de la pression)
- Performances
  - Mix énergétique et émissions de CO<sub>2</sub> ;
  - Taux de fuite d'huile < à la moyenne du secteur ;
  - Taux de torchage du gaz < à la moyenne du secteur ;
  - Pourcentage élevé de sites certifiés OHSAS 14001

En outre, nous appliquons un filtre basé sur les normes et les activités controversées pour exclure les entreprises qui peuvent représenter un risque élevé en raison de la violation des lois internationales et des activités non durables. Dans l'analyse fondée sur les normes, nous déterminons si les entreprises respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies, y compris le respect des normes environnementales.

Enfin, nous pensons qu'investir dans des entreprises fortement exposées aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles n'est pas compatible avec les efforts de transition énergétique et représente un risque financier en termes d'actifs échoués. À cette fin, nous appliquons des seuils d'exclusion basés sur les revenus de l'émetteur pour ces activités.

- **Émetteurs souverains**

Les considérations environnementales, notamment le changement climatique, sont naturellement intégrées au cadre par le biais du capital naturel.

Notre cadre place le changement climatique et la préservation de l'environnement au premier plan, car le capital naturel n'est pas librement interchangeable avec les capitaux humain, social et économique. Notre pilier Capital naturel évalue la manière dont un pays conserve et utilise durablement ses ressources naturelles, en gérant son interaction avec les questions et les défis environnementaux mondiaux tels que le changement climatique, sa consommation de combustibles fossiles, sa gestion de la biodiversité et son traitement des déchets.

### **3.5. Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG du gestionnaire de fonds/de la société de gestion de fonds (comment l'univers d'investissement est-il construit, quelle échelle de notation est utilisée, etc.)**

La politique de Candriam en matière d'activités controversées intègre des facteurs ESG, notamment des exclusions concernant les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et pour des raisons normatives.

Nous intégrons les résultats de l'analyse ESG des activités commerciales et des parties prenantes dans l'analyse financière fondamentale.

L'analyse ESG repose sur les piliers suivants :

- Exclusion de l'ensemble de l'entreprise
- Analyse fondée sur les normes
- Analyse de l'activité économique
- Analyse des activités de l'entreprise
- Score ESG





- **Exclusion de l'ensemble de l'entreprise**

Seuils / critères d'exclusion <sup>1</sup>	
<b>Exclusions d'activités controversées :</b>	
Armements controversés	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Toute implication dans : mines terrestres anti-personnel ; bombes à fragmentation ; uranium appauvri ; armes chimiques ; armes biologiques</li> <li>• Toute implication dans les armes nucléaires et le phosphore blanc</li> </ul>
Charbon	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 5 % des revenus</li> <li>• Entreprises développant de nouveaux projets</li> </ul>
Tabac	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Production : toute participation</li> <li>• Distribution : seuil de 5 % des revenus</li> </ul>
Armements conventionnels	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 10 % des revenus</li> </ul>
Production d'électricité	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entreprises ayant de nouveaux projets basés sur le charbon ou le nucléaire</li> <li>• Intensité de carbone supérieure à 354gCO<sub>2</sub>/kWh</li> </ul> Si les données ne sont pas disponibles sur l'intensité de carbone : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aucun engagement aligné sur l'Accord de Paris</li> <li>• Entreprises sans nouveau projet basé sur l'énergie durable</li> </ul>
Pétrole et gaz	<b>O&amp;G non conventionnel :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 5 % des revenus</li> <li>• Entreprises développant de nouveaux projets</li> </ul>
	<b>O&amp;G conventionnel :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Moins de 40% des revenus proviennent du gaz naturel et des énergies renouvelables</li> </ul>
Jeux de hasard	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 10 % des revenus</li> </ul>
Nucléaire	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 30 % des revenus dans les marchés développés<sup>2</sup></li> <li>• Seuil de 5% des revenus dans les marchés émergents</li> </ul>
Huile de palme	Producteurs/distributeurs qui : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ne sont pas membres de la RSPO et tirent entre 0 et 5 % de leurs revenus de l'huile de palme, dont moins de 20 % est de l'huile de palme certifiée par la RSPO, et qui n'ont pas mis en place de politique de déforestation ; ou</li> <li>• Ne sont pas membres de la RSPO et tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'huile de palme, dont moins de 50 % est de l'huile de palme certifiée RSPO, et qui n'ont pas mis en place de politique de déforestation</li> </ul>
	Acheteurs qui : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ne sont pas membres de la RSPO et dont les revenus dépendent à plus de 5 % de l'huile de palme, dont moins de 50 % est de l'huile de palme certifiée RSPO, et qui n'ont pas de politique de déforestation</li> </ul>
Mines	UNGP, OCDE
<b>Exclusions fondées sur des normes :</b>	
Normes	Entreprises à drapeau rouge : entreprises ayant obtenu la note "rouge" pour l'un des quatre piliers de l'UNGC

<sup>1</sup> Les politiques d'exclusion de Candriam sont soumises aux contraintes inhérentes à la disponibilité des données ESG et aux méthodologies de données sous-jacentes. Par conséquent, les seuils sont analysés et mis en œuvre dans la mesure du possible.

<sup>2</sup>Le seuil s'applique indépendamment de l'intensité de carbone.

Pour les stratégies Belfius Pension Fund, les stratégies Belfius Sustainable, les stratégies Belfius Equities Europe Conviction et Small & Mid Caps, les stratégies Belfius Select Portfolio Sustainable Low et Medium et la stratégie Belfius Portfolio Equities US Sustainable, la politique d'exclusion ISR de niveau 3 s'applique, comme détaillé ci-dessous.

### Seuil / critères d'exclusion<sup>1</sup>



<b>Exclusions d'activités controversées</b>	
<b>Armements controversés</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Toute implication dans : mines terrestres anti-personnel ; bombes à fragmentation ; uranium appauvri ; armes chimiques ; armes biologiques</li> <li>• Toute implication dans les armes nucléaires et le phosphore blanc</li> </ul>
<b>Charbon</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 5 % des revenus</li> <li>• Entreprises développant de nouveaux projets</li> </ul>
<b>Tabac</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Production : toute participation</li> <li>• Distribution : seuil de 5 % des recettes</li> </ul>
<b>Armements conventionnels</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 3 % des revenus</li> </ul>
<b>Production d'électricité</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entreprises ayant de nouveaux projets basés sur le charbon ou le nucléaire</li> <li>• Intensité de carbone supérieure à 354gCO<sub>2</sub>/kWh</li> </ul> <p>Si l'intensité de carbone n'est pas disponible :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aucun engagement aligné sur l'Accord de Paris</li> <li>• Entreprises sans nouveau projet basé sur l'énergie durable</li> </ul>
<b>Pétrole et gaz</b>	<b>Pétrole et gaz non conventionnels :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 5 % des revenus</li> <li>• Entreprises développant de nouveaux projets</li> </ul>
	<b>Pétrole et gaz conventionnels :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 5 % des revenus</li> </ul>
<b>Régimes oppressifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 10 % des revenus</li> <li>• Engagement déclenché entre 5% et 10% d'exposition aux revenus</li> </ul>
<b>Contenu pour adultes</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 5 % des revenus</li> </ul>
<b>Alcool</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 10 % des revenus</li> </ul>
<b>Expérimentation sur les animaux</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aucune politique responsable et aucune obligation légale de test</li> </ul>
<b>Jeux de hasard</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 5 % des revenus</li> </ul>
<b>OGM</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 10% et aucune politique responsable</li> </ul>
<b>Nucléaire</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seuil de 30 % des revenus dans les marchés développés<sup>2</sup></li> <li>• Seuil de 5% des revenus dans les marchés émergents</li> </ul>
<b>Huile de palme</b>	Producteurs/distributeurs qui : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ne sont pas membres de la RSPO et tirent entre 0 et 5 % de leurs revenus de l'huile de palme, dont moins de 20 % est de l'huile de palme certifiée par la RSPO, et qui n'ont pas mis en place de politique de déforestation ; ou</li> <li>• Ne sont pas membres de la RSPO et tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'huile de palme, dont moins de 50 % est de l'huile de palme certifiée RSPO, et qui n'ont pas mis en place de politique de déforestation</li> </ul>
	Acheteurs qui : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ne sont pas membres de la RSPO et dont les revenus dépendent à plus de 5 % de l'huile de palme, dont moins de 50 % est de l'huile de palme certifiée RSPO, et qui n'ont pas de politique de déforestation</li> </ul>
<b>Mines</b>	UNGP, OCDE
<b>Basé sur les normes</b>	Entreprises à drapeau rouge : entreprises ayant obtenu la note "rouge" pour l'un des quatre piliers de l'UNGC

<sup>1</sup> Les politiques d'exclusion de Candriam sont soumises aux contraintes inhérentes à la disponibilité des données ESG et aux méthodologies de données sous-jacentes. Par conséquent, les seuils sont analysés et mis en œuvre dans la mesure du possible.

<sup>2</sup> Le seuil s'applique indépendamment de l'intensité de carbone.

Pour plus d'informations, veuillez vous référer à [ces activités spécifiques](#) dans la politique de Candriam sur les activités controversées, qui peut être consultée sur notre site web :

[https://www.candriam.com/fr-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/exclusion-policy-long-version\\_fr.pdf](https://www.candriam.com/fr-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/exclusion-policy-long-version_fr.pdf)



- **Analyse basée sur les normes**

Candriam a défini une liste d'entreprises **présentant les violations les plus graves** des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies et exclues de toutes les stratégies de l'article 9. La décision finale est **sous la responsabilité du Comité des risques de durabilité qui évalue et surveille les risques de durabilité pour les activités d'investissement de Candriam.**

Les informations relatives à des incidents ou à des violations des normes internationales réels, présumés et/ou connexes sont collectées par le biais de recherches externes combinées à des analyses internes réalisées par notre équipe ESG .

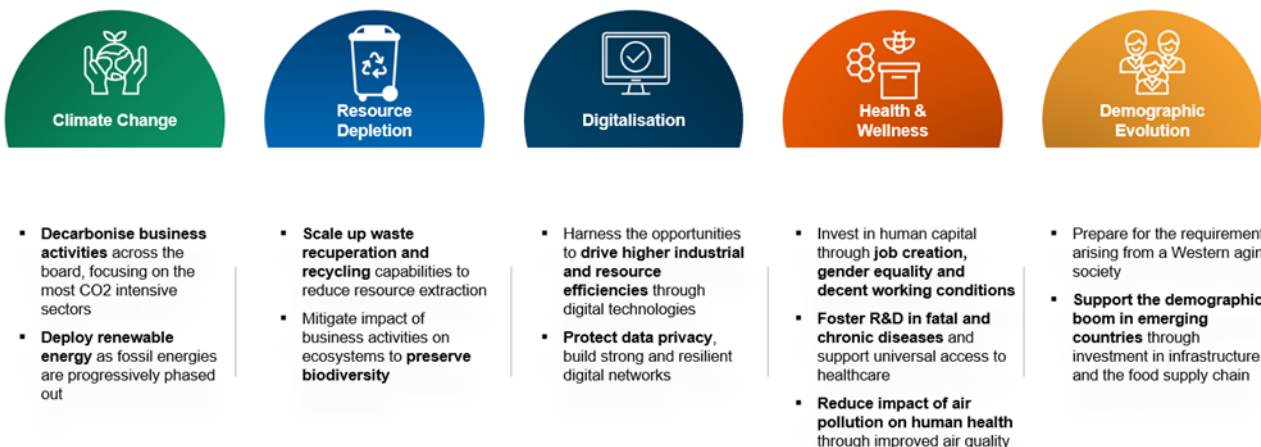
Après avoir identifié toute violation des principes du Pacte mondial, l'analyse utilise plusieurs paramètres pour évaluer la gravité et l'ampleur des violations :

- **Proximité temporelle:** quand l'incident s'est-il produit et combien de temps a-t-il duré ?
- **Magnitude:** quels sont les coûts financiers et les dommages environnementaux liés à l'incident ?
- **Crédibilité:** l'incident implique-t-il des allégations, des procédures judiciaires, etc.
- **Récurrence:** s'agit-il d'un incident unique ou existe-t-il des preuves d'incidents répétés sur une période donnée ?

L'accent est également mis sur la réaction de l'entreprise lorsqu'un incident se produit. Une entreprise qui prend des mesures positives et responsables pour s'assurer qu'une telle violation ne se reproduise pas est considérée plus favorablement qu'une entreprise qui ne reconnaît pas sa responsabilité et/ou ne prend aucune mesure corrective.

- **Analyse de l'activité économique**

**Activités de l'entreprise :** Les entreprises sont exposées à des tendances ESG majeures à long terme qui peuvent fortement influencer l'environnement dans lequel elles opèrent et qui peuvent façonner leurs futurs défis commerciaux et leur croissance à long terme. Nous avons identifié cinq tendances clés en matière de durabilité :



Nous regroupons les entreprises en fonction de l'industrie ou du secteur dans lequel elles opèrent, de leur situation géographique, de leur modèle d'entreprise. Nous déterminons le degré d'exposition de chaque groupe industriel aux cinq grands défis du développement et leur attribuons une note de 0 à +100.

Nous évaluons l'exposition d'une entreprise, par le biais de sa production de revenus, de ses actifs, de ses dépenses d'investissement, etc., à cinq défis clés en matière de développement durable : Changement climatique, épuisement des ressources, santé et bien-être, évolution démographique et numérisation.







Par exemple, dans le secteur minier, l'acier reçoit un score plus négatif sur l'épuisement des ressources que les métaux du groupe du platine, tandis que dans le secteur alimentaire, les entreprises produisant des produits sains reçoivent un score plus positif que la malbouffe.



Pour chaque entreprise, le score est la moyenne pondérée des cinq principaux défis durables, allant de 0 à +100. Un score plus faible reflète une moindre exposition de l'entreprise à ces défis majeurs.

• **Analyse des parties prenantes**

Les relations avec les parties prenantes donnent lieu à des opportunités ainsi qu'à des risques, et sont donc déterminantes pour la valeur à long terme. Nous évaluons la mesure dans laquelle chaque entreprise intègre les intérêts des parties prenantes dans sa stratégie à long terme. Nous avons identifié six catégories de parties prenantes :

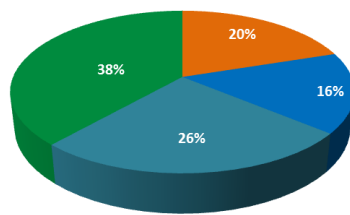
 <p><b>Investors</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Quality of governance</li> <li>Business ethics</li> <li>Bribery &amp; corruption</li> <li>Accounting standards</li> </ul>	 <p><b>Environment</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Resource efficiency</li> <li>Pollution and local impact</li> <li>Raw materials sourcing</li> <li>Climate change</li> </ul>
 <p><b>Employees</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Working conditions</li> <li>Employee training</li> <li>Retention policies</li> <li>Approach towards gender equality</li> </ul>	 <p><b>Customers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Product safety &amp; recalls</li> <li>Marketing practices</li> <li>Client information</li> <li>Anti-competitive behaviours</li> </ul>
 <p><b>Suppliers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Environmental impact of supply chain</li> <li>Fair working conditions</li> <li>Respect of quality standards</li> </ul>	 <p><b>Society</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Relationships with local communities</li> <li>Social stewardship and responsibility</li> <li>Lobbying practices and policies</li> </ul>

Nous déterminons la pertinence de chaque catégorie sur la base de données qualitatives et quantitatives. Par exemple, nous pouvons examiner le degré d'attention accordé aux actionnaires, la fréquence de certains événements tels que les accidents et les amendes, l'impact financier tangible ou intangible des questions ESG, ainsi que les perspectives d'amélioration ou de détérioration de ces mesures pour une entreprise. Sur la base de la pertinence, nous déterminons des pondérations pour chaque catégorie.

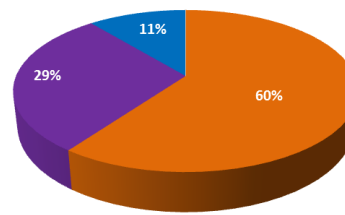


**Energy Sector - Stakeholder Weights**

■ Investors ■ Employees ■ Society ■ Environment


**Financials (Banks) - Stakeholder Weights**

■ Investors ■ Customers ■ Employees



Par exemple, dans le secteur de l'énergie, nous accordons un poids important à l'environnement, dans le secteur financier, pour le secteur bancaire, nous mettons davantage l'accent sur les investisseurs. Au sein des grandes catégories, nous attribuons également un poids en fonction de la matérialité. Pour l'énergie, dans la catégorie "relations avec les employés", nous mettons l'accent sur la santé et la sécurité ; pour les services financiers, dans la catégorie "relations avec les investisseurs", nous mettons l'accent sur la gouvernance d'entreprise.

Pour les finances, nous accordons une importance particulière à la gouvernance dans l'analyse de la gestion des parties prenantes. La gouvernance est l'une des questions les plus importantes pour les institutions financières. Nous évaluons cet aspect en analysant les points suivants :

- Structure du conseil d'administration : Indépendance, expertise des administrateurs, etc.
- Rotation des auditeurs (atténue les conflits d'intérêts)
- Rémunération : la rémunération est-elle alignée ?
- Capital social (en évitant la dilution des actions)

En outre, dans le cadre de notre évaluation de la gouvernance, nous intégrons les principes FI du PNUE. Nous vérifions si une banque est signataire de l'IF du PNUE afin d'évaluer son engagement envers les questions ESG. Bien qu'il ne s'agisse pas d'un critère d'exclusion strict, nous pensons que les banques qui se sont engagées à respecter ces principes sont plus enclines à afficher des pratiques ESG plus solides.

Une même catégorie peut être représentée par différents indicateurs, en fonction de leur pertinence pour le secteur en question. Par exemple, la catégorie "santé et sécurité" des employés est principalement évaluée en examinant les conditions de sécurité sur les plateformes pétrolières dans le secteur de l'énergie, alors que, dans le secteur des logiciels, elle serait évaluée en examinant les indicateurs de stress au travail et d'ergonomie.

Pour chaque thème abordé, l'analyse ESG évalue les stratégies mises en œuvre par l'entreprise (pertinence de la stratégie développée, ressources humaines et matérielles allouées, pro-activité et suivi) ainsi que les performances de l'entreprise dans chaque catégorie par rapport à ses concurrents et aux grandes tendances du secteur.

La combinaison de cette évaluation et des pondérations pour chaque catégorie de relations avec les parties prenantes obtenues à partir de l'analyse des parties prenantes donne le score global des parties prenantes (moyenne pondérée de six scores des relations individuelles avec les parties prenantes) pour chaque entreprise. Le score de l'entreprise va de 0 à 100 et est calculé en utilisant une approche régionale "best-in-universe".

- **Score ESG**

Après les analyses des activités commerciales et des parties prenantes et les notations respectives, nous combinons les deux notes (sur 100) pour obtenir une note ESG pour chaque émetteur individuel. Ces deux piliers sont pondérés en fonction de leur importance pour chaque secteur et chaque entreprise et donnent lieu à un classement ESG allant de ESG 1 (le meilleur) à ESG 10 (le pire).

Une analyse plus fondamentale, appelée "Conviction ESG", peut compléter notre analyse ESG qui utilise une approche davantage basée sur la matérialité. Ce cadre analytique se concentre sur les risques et opportunités ESG les plus pertinents auxquels les émetteurs sont exposés afin de



sélectionner ceux qui sont les mieux positionnés en termes de durabilité. Les émetteurs sont évalués par rapport à des indicateurs clés de performance (KPI) importants afin de déterminer le score ESG final et l'éligibilité. L'analyse ESG Conviction est appliquée en complément de notre processus actuel pour enrichir certaines stratégies d'investissement ESG fondamentales et actives.

Étant donné que le cadre de conviction ESG utilise un bloc de construction plus approfondi pour enrichir notre analyse, le classement résultant, de ESG1 (meilleur) à ESG10 (pire), sera le classement ESG final.

### 3.6. A quelle fréquence l'évaluation ESG des émetteurs est-elle revue ? Comment sont gérées les éventuelles controverses ?

Notre univers ESG est mis à jour sur une base mensuelle en tenant compte des dernières données des fournisseurs externes.

Chaque secteur et pays est périodiquement analysé en évaluant l'évolution des tendances en matière de durabilité, ainsi que la pertinence et la matérialité de chaque modèle ou cadre utilisé.

L'objectif est de s'assurer que les modèles utilisés par les analystes reflètent de manière optimale les risques et opportunités de développement durable affectant le secteur en question. Les entreprises sont surveillées en permanence et le secteur est revu au moins deux fois par an.

En cas d'événement majeur susceptible d'affecter la note attribuée à une entreprise (fusion et acquisition, scandale, controverse sur la durabilité, etc.) ou à un pays (guerre, catastrophe naturelle, coup d'État, etc.), l'analyste ESG lance une alerte sur l'émetteur.

Il existe plusieurs types d'alertes qui peuvent être envisagées :

- Alerte de surveillance de l'ISR (pour information seulement) : Cette alerte explique comment l'équipe ESG a évalué l'incident ou la controverse, même s'il n'y a pas de changement immédiat dans la décision concernant l'éligibilité de l'entreprise.

Alerte ISR : Cette alerte signifie que le gestionnaire de portefeuille ne pourra plus ajouter à sa position dans cet émetteur.

Si un émetteur est nouvellement exclu en raison de l'exclusion de l'ensemble de l'entreprise ou du filtre basé sur les normes, chaque gestionnaire de portefeuille doit vendre la position dans un délai d'un mois. En fonction des conditions du marché, de rares exceptions peuvent être accordées par le CIO, RM et le responsable mondial des investissements et de la recherche ESG afin de répondre, par exemple, à un problème potentiel de liquidité.

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à la politique de Candriam en matière de risques liés au développement durable :

<https://www.candriam.com/492d3f/siteassets/medias/publications/sfdr/sustainability-risk-policy.pdf>

## 4. PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

### 4.1. Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils intégrés dans la construction du portefeuille ?

**Les considérations ESG sont prises en compte dans chaque processus d'investissement individuel.** Notre approche d'intégration ESG s'appuie sur les cadres et les analyses réalisés par l'équipe ESG. La prise en compte des aspects ESG dans le cadre financier/crédit aura un impact sur le score/couleur final de l'émetteur et l'évaluation pour nos stratégies actions et la recommandation de crédit pour les stratégies à revenu fixe. À cette fin, l'intégration des considérations ESG aura finalement un impact sur la construction du portefeuille final.

- **Intégration ESG pour les stratégies d'actions**

Chez Candriam, nous intégrons les informations et les analyses ESG dans les décisions d'investissement en actions afin de mieux évaluer les risques et les opportunités qui découlent des activités et des opérations des entreprises. En respectant et en préservant la nature distincte de chaque philosophie et approche à travers notre gamme de processus d'investissement, les stratégies

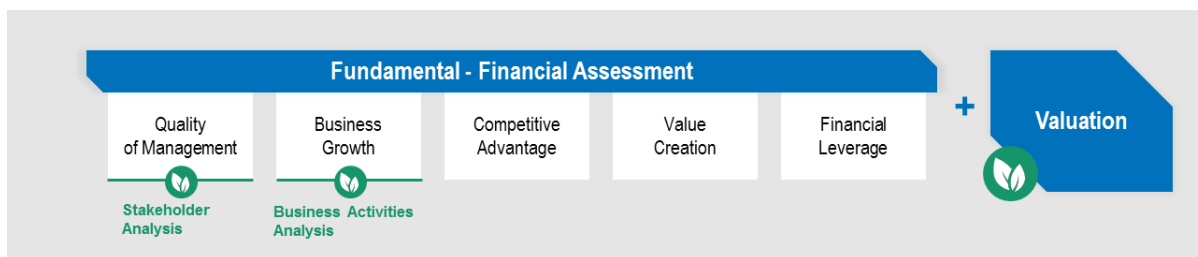


fondamentales d'investissement en actions de Candriam sont influencées à chacun des niveaux suivants : *analyse fondamentale, évaluation et construction de portefeuille*.

## 1. Analyse fondamentale

L'analyse fondamentale de Candriam repose sur cinq piliers : *Qualité de la gestion, croissance de l'entreprise, avantage concurrentiel, création de valeur et Levier financier*. Chacun de ces piliers reçoit une couleur/un score qui détermine l'évaluation finale d'une entreprise.

Les stratégies d'actions fondamentales de Candriam<sup>4</sup> tiennent compte des notes "**Analyse des activités commerciales**" et "**Analyse des parties prenantes**" dans l'analyse fondamentale et "**Évaluation de l'entreprise**" comme suit :



### Qualité de la gestion

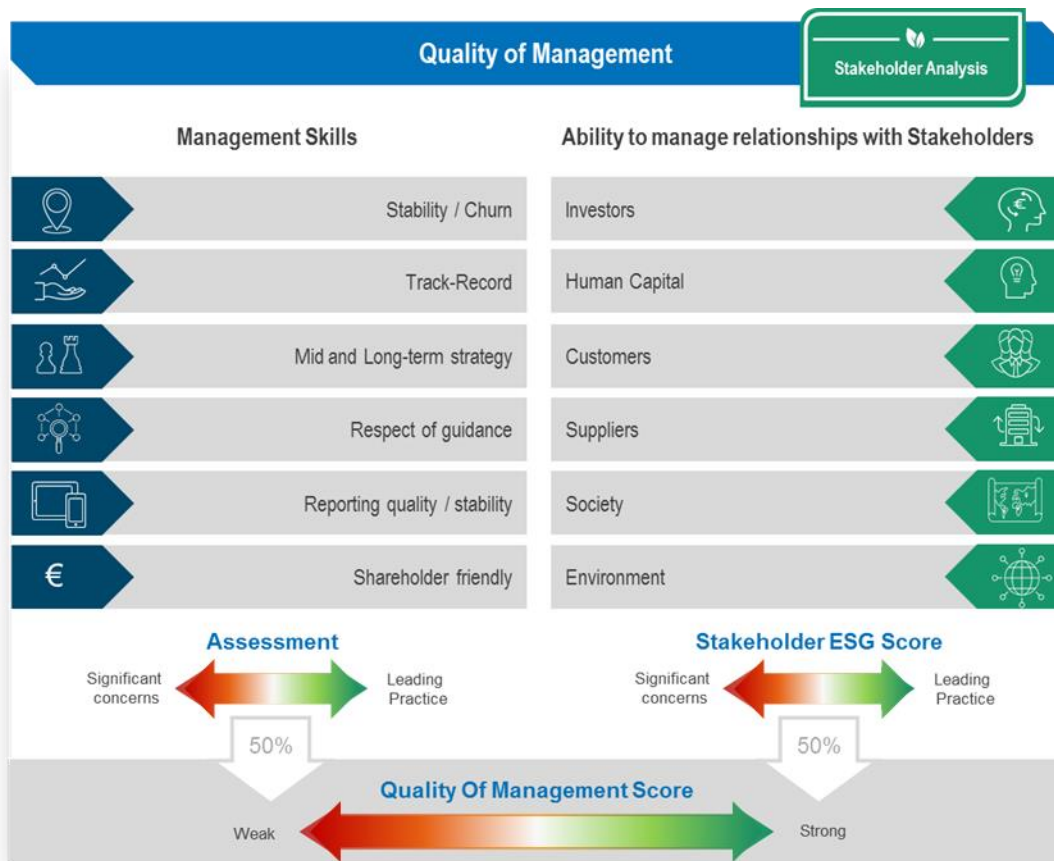
Afin d'obtenir une vision globale de la gouvernance et de la solidité de la gestion d'une entreprise, nous évaluons les relations d'une entreprise avec plusieurs parties prenantes en considérant et en intégrant les informations ESG qualitatives et les scores ESG quantitatifs qui résultent de l'analyse des parties prenantes ESG.

Outre l'évaluation de la stratégie, de la stabilité, des antécédents, de la communication d'entreprise et d'autres critères financiers, nous évaluons l'équipe de direction sur ses relations avec les parties prenantes.

**L'analyse des parties prenantes ESG est prise en compte dans l'évaluation de la qualité de la gestion. Si le score "parties prenantes" de l'entreprise se situe dans le troisième tertile<sup>rd</sup> de son univers<sup>5</sup>, le score "Qualité de la gestion" ne peut être "vert".**

<sup>4</sup> Applicable aux marchés développés (les marchés émergents font l'objet d'une analyse spécifique).

<sup>5</sup> L'univers d'investissement varie selon les stratégies



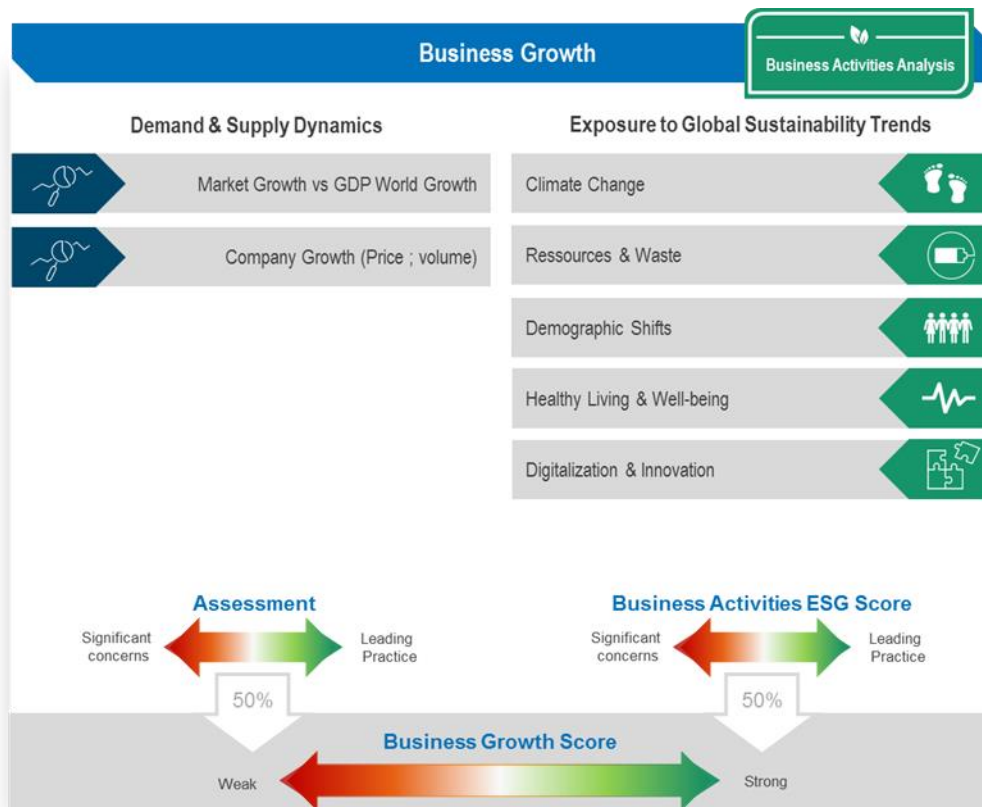
**Croissance de l'entreprise**

Dans l'évaluation de la croissance des entreprises, l'analyse des activités commerciales ESG des émetteurs est prise en compte. Candriam a identifié des tendances clés en matière de durabilité à long terme qui influencent fortement l'environnement dans lequel les entreprises opèrent et qui influencent leurs futurs défis commerciaux ainsi que leur croissance et leur prospérité à long terme.

Les cinq tendances clés en matière de durabilité illustrées ci-dessus sont analysées afin d'évaluer le potentiel de croissance en conjonction avec d'autres facteurs clés du marché et le risque réglementaire. Plus précisément, nous prenons en compte la dynamique de l'offre et de la demande ainsi que les moteurs du marché, le score **résultant de l'analyse ESG des activités commerciales**, et les contraintes réglementaires potentielles pour déterminer le score global du pilier.







**Avantage concurrentiel**

Nous effectuons une analyse intrinsèque des produits et services, de la R&D, de l'assistance à la clientèle et d'autres domaines pertinents pour l'activité de l'entreprise, y compris les opportunités et les risques résultant des considérations relatives à la réglementation en matière de durabilité.

Nous utilisons les concepts de Porter pour analyser la position concurrentielle de l'entreprise dans son secteur, tels que la menace de nouveaux entrants, la menace de substitutions et le pouvoir de négociation des fournisseurs et des clients.

Nous vérifions les contraintes potentielles résultant de la réglementation en matière de durabilité et évaluons leur impact sur l'avantage concurrentiel de l'entreprise, ainsi que les risques et les opportunités, notamment **barrier to entry**.

Par exemple, compte tenu des objectifs climatiques ambitieux de nombreux pays dans le monde, on assiste à une forte émergence de réglementations et de législations relatives aux émissions, à la pollution et à d'autres considérations environnementales. À cette fin, nous nous attendons à ce que les entreprises dont les activités commerciales contribuent positivement à ces objectifs environnementaux soient plus performantes à long terme.

Cette analyse conduit à une vision qualitative qui est prise en compte dans notre évaluation globale dans ce pilier.

**Évaluation fondamentale finale**

Pour chaque critère, les entreprises reçoivent l'une des notes ou couleurs suivantes : 0/Rouge (faible), 1/Orange (moyen) ou 2/Vert (forte qualité). Les cinq notes sont ensuite compilées afin d'obtenir un score global/une note de couleur des entreprises qui détermine le "score de qualité" d'une entreprise : "Haute qualité" (vert), "Qualité satisfaisante" (orange) et "Basse qualité" (rouge).

L'évaluation ESG de **est un facteur contribuant à déterminer la couleur/le score final d'une entreprise, qui déterminera à son tour la pondération de cette position dans le portefeuille d'actions final.**



## 2. Évaluation de l'entreprise

Nous évaluons en outre la dynamique de leur rentabilité et de leur croissance, la liquidité du capital et la valorisation. Notre évaluation est principalement basée sur des modèles DCF utilisant au moins cinq années de projection de Free Cash Flow, sur la base de nos projections internes.

Nous ajustons le taux d'actualisation en fonction du score/couleur final d'une entreprise qui **tient compte des critères ESG**. Par exemple, pour les entreprises vertes, nous réduisons le taux d'actualisation dans notre DCF. Cette modification a un impact significatif sur l'évaluation DCF.

## 3. Construction de Portefeuille

Au sein de l'univers éligible, le processus est principalement basé sur la couleur et la sélection ascendante des actions ; les pondérations de **dans le portefeuille sont fonction des couleurs globales des entreprises**. Les écarts de pondération sectorielle par rapport à l'indice de référence ne constituent pas un objectif stratégique ; ils résultent de nos convictions sur les actions individuelles, avec des contrôles d'équilibre descendants et d'autres limites d'écart.

**La pondération est fortement influencée par la note de couleur (y compris le score ESG) et le potentiel de hausse découlant de notre analyse de valorisation (qui prend également en compte le score ESG).**

Nous privilégions les entreprises qui sont "vertes" à tous égards. Une entreprise "orange" aura un poids plus faible et les entreprises "rouges" sont en principe exclues, ou extrêmement réduites, selon le processus.

- **Intégration ESG pour les stratégies à revenu fixe**

- **Sociétés émettrices :**

Chez Candriam, nous pensons que les marchés obligataires présentent un profil risque-rendement asymétrique. La pierre angulaire de notre philosophie d'investissement est une approche de haute conviction basée sur une recherche ascendante rigoureuse afin d'acquérir une compréhension profonde et détaillée de la solvabilité de chaque émetteur. Nous pensons qu'une évaluation complète des risques liés aux émetteurs, et notamment du risque de baisse, ne peut être obtenue sans tenir compte des facteurs ESG. Conformément à cette philosophie d'investissement de longue date, notre analyse fondamentale du crédit a intégré des critères ESG au cours des dernières années tout en établissant nos recommandations de crédit pour chaque émetteur de l'univers investissable.

Notre analyse de crédit est basée sur une étude de l'analyse du profil commercial et de l'analyse du profil financier. Au cours de l'étape d'analyse commerciale de notre processus de recherche sur le crédit, nous intégrons explicitement les facteurs ESG afin d'évaluer le profil d'un émetteur spécifique. Nous pensons qu'une étude des facteurs ESG est indispensable pour avoir une compréhension complète de la solvabilité d'un émetteur. La capacité d'une entité à remplir ses obligations financières comprend à la fois la volonté et la capacité de rembourser sa dette. Un examen et une évaluation des facteurs ESG nous fournissent des éléments extra-financiers essentiels, qui nous permettent d'avoir une vision claire du profil des émetteurs. **Cette étude est réalisée par nos analystes crédit** qui sont spécialisés par secteur et sur les marchés des obligations d'entreprises de qualité, à haut rendement et émergentes. **Cette équipe d'analystes de crédit est soutenue par notre unité indépendante de recherche ESG** qui comprend **8 analystes qui couvrent les marchés mondiaux du crédit et 3 analystes qui sont responsables de l'engagement** auprès des entreprises.

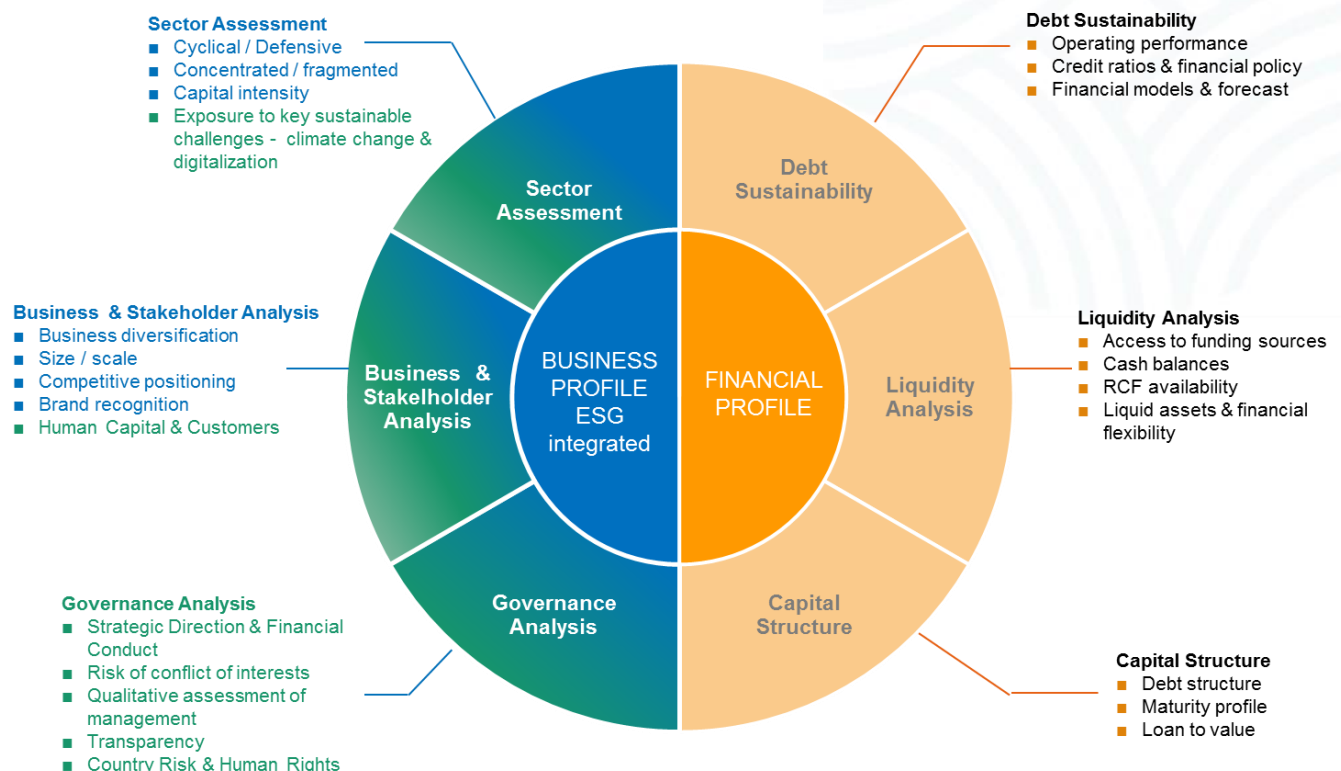
Les analystes ESG de constituent une plate-forme solide pour nos analystes de crédit, car une évaluation ESG négative sur un émetteur fournira un signal négatif. Ayant effectué un travail de fond sur tous les émetteurs, les analystes ESG constituent une source d'information précieuse et un complément solide à nos analystes de crédit, avec lesquels ils apprécient une interaction étroite et le partage des connaissances.



**L'intégration ESG est effectuée par nos analystes de crédit**. Elle vise à mieux évaluer les risques présentés par chaque émetteur et ne vise pas à exclure des émetteurs. L'objectif est plutôt d'identifier les forces et les faiblesses d'un point de vue ESG afin de découvrir les opportunités et d'identifier les menaces. Le résultat final est une évaluation du profil commercial de chaque émetteur intégrant les facteurs ESG.

Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance sont évalués **en fonction de leur pertinence et de leur importance pour la solvabilité d'une entreprise**. Nous cherchons à combiner des évaluations qualitatives et quantitatives sur chacun des facteurs afin d'obtenir un meilleur aperçu des perspectives futures de l'émetteur. Nous utilisons une approche sectorielle pour identifier les aspects qui présentent des risques à fort impact afin d'améliorer la performance ajustée du risque. Nous ne limitons pas notre analyse à l'examen des données historiques car nous utilisons une approche prospective, ce qui signifie que nous déterminerons comment ces facteurs importants peuvent évoluer à l'avenir.

Outre l'interaction quotidienne entre l'équipe ESG et les analystes de crédit ( ), **les analystes de crédit, les gestionnaires de portefeuille et les équipes ESG participent également à un comité ESG mensuel formalisé ( ), présidé par le responsable mondial des titres à revenu fixe ( )** et le responsable des investissements et de la recherche ESG. Au cours de cette réunion, les deux équipes discutent de leurs conclusions et résultats non seulement en termes d'exclusions d'émetteurs, mais aussi en termes de forces et faiblesses des émetteurs sur la base des facteurs ESG. En outre, les tendances et les cadres réglementaires dans différents secteurs sont discutés et partagés. Nos analystes ESG participent également à nos comités de crédit afin de bien comprendre la recommandation de crédit globale pour chaque émetteur et le rôle que l'intégration ESG a joué. Nous illustrons et détaillons ci-dessous la manière dont nos analystes traitent les 3 facteurs pour chaque émetteur qu'ils analysent afin de construire un dossier ESG et de déterminer finalement comment il affecte le profil commercial d'une entreprise.



## 1. Gouvernance

La gouvernance, définie comme un système par lequel les entités sont dirigées et contrôlées, a toujours été un élément important de notre analyse de crédit. **Le gouvernement d'entreprise est essentiel pour aider les entreprises à atteindre leurs objectifs et à contrôler les risques en créant une politique et en surveillant sa mise en œuvre.** L'intégration de la métrique clé est essentielle pour



évaluer les perspectives d'avenir d'une entreprise. Nos analystes de crédit organisent régulièrement des réunions avec la direction et bénéficient de leur expérience et de leurs interactions à long terme avec les PDG et les directeurs financiers afin de recueillir des données et des informations sur la gouvernance. Notre cadre nous permet d'établir une analyse de la gouvernance pour chaque entreprise grâce à une compréhension approfondie de **4 thèmes clés (Orientation stratégique et conduite financière ; Risque de conflit d'intérêts ; Évaluation qualitative de la gestion ; Transparence) tant au niveau quantitatif que qualitatif. Ces thèmes sont analysés sur la base des facteurs matériels** qui ont un impact significatif (tant positif que négatif) sur l'image globale de la gouvernance, selon le modèle d'analyse ESG.

## 2. Analyse de l'activité et des parties prenantes

Le facteur social dans l'intégration ESG examine le **degré auquel une entreprise gère son association avec sa main-d'œuvre et avec la société en général**. Ce segment traite de l'identification des thèmes clés qui correspondent au pilier social et de l'évaluation de la manière dont ils ont été traités par l'entreprise. **En raison de la nature assez spécifique de certains thèmes, ils ne peuvent être appliqués qu'aux secteurs concernés**. La sécurité des produits, par exemple, ne concerne pas toujours le secteur des technologies de l'information, mais s'applique aux constructeurs automobiles. La sécurité des employés concerne davantage des secteurs comme l'exploitation minière et la construction que les médias et les télécoms. D'autres thèmes, comme la formation et la gestion des carrières, peuvent en revanche être appliqués à tous les secteurs. Nous visons à fournir le plus haut niveau de détail et de granularité dans notre intégration ESG et nous distinguons donc chaque thème social lorsque nous les étudions. **Nous restons également conscients du fait que la matérialité diffère entre les différents thèmes sociaux**, et qu'il existe une pertinence démontrée des questions spécifiques au secteur.

## 3. Évaluation du secteur

L'angle environnemental est analysé en se concentrant principalement sur des aspects tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources, tout en accordant une attention particulière à la pollution et à la biodiversité dans certains cas. L'objectif est de bien comprendre les risques que chaque émetteur présente d'un point de vue environnemental. Ce pilier est fortement influencé par la réglementation, qui a un impact sur tous les secteurs, bien que de manière différente. Certains secteurs (automobile, énergie) sont plus intensifs en CO2 et les transformations nécessaires risquent donc d'être plus intenses du fait d'une réglementation beaucoup plus importante. Le cadre diffère donc selon les secteurs à forte intensité de CO2, bien que chacun d'entre eux soit soumis à une réglementation. Il est donc essentiel de comprendre comment une entreprise s'aligne sur les différents objectifs qui ont été fixés.

## 4. Intégration de l'ESG dans le classement des profils d'entreprise

Une fois que les segments ESG ont été évalués, nous les intégrons dans notre analyse du profil de l'entreprise, en particulier dans les trois thèmes mentionnés ci-dessus, à savoir l'évaluation du secteur, l'analyse de l'entreprise et la gouvernance. Ce faisant, sur une base qualitative, nos analystes sont en mesure d'intégrer les résultats du cadre ESG dans l'évaluation globale du profil de l'entreprise. Il est important de noter qu'une évaluation ESG faible peut avoir un impact important sur le score du profil d'entreprise, le faisant passer de fort à satisfaisant ou même à faible, selon l'amplitude des résultats. En outre, en ce qui concerne le cadre ESG, nos analystes de crédit comprennent que, structurellement, les risques ESG d'un émetteur sont orientés à la baisse. Une bonne évaluation ESG est susceptible d'aider l'entreprise à long terme. Cependant, un faible risque a un impact immédiat sur l'émetteur. Par conséquent, les analystes de crédit accordent une attention particulière à une évaluation ESG faible, qui sera plus susceptible d'entraîner une modification de la notation de notre profil commercial.

Enfin, nous accordons également une attention particulière au classement ESG mentionné ci-dessus, qui est calculé par notre équipe ESG dans le cadre de l'exclusion des émetteurs les moins solvables de notre univers d'investissement. Pour chaque émetteur, nous consultons ce classement ESG afin de le comparer avec l'évaluation ESG réalisée par notre équipe de crédit. Cette dernière étape, avant de fournir un score final du profil de l'entreprise, permet à nos analystes de crédit d'effectuer une vérification globale en termes d'évaluation ESG. En effet, si un émetteur est jugé faible par notre équipe ESG, il ne peut pas avoir un score de profil commercial fort.



- **Émetteurs souverains :**

Pour les émetteurs souverains, les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont pris en compte dans notre processus de sélection des obligations pays et gouvernementales. L'analyse et la sélection des obligations d'État se fait en trois étapes : la recommandation de crédit souverain, l'évaluation du pays et la sélection des obligations d'État.

Les facteurs ESG sont intégrés dans le processus par la détermination de notre recommandation de crédit souverain .

Dans le cadre de l'évaluation des pays , nous examinerons ensuite la liquidité et comparerons la recommandation de crédit souverain de chaque pays par rapport à son évaluation sur le marché. Cela nous donne une indication de la valeur relative et absolue des différents pays de notre univers et ce, sur différents segments de courbe. Cela donne une indication de la valeur relative et absolue.

Dans la troisième étape, la sélection des obligations d'État , nous utilisons des outils internes pour repérer les opportunités de valorisation parmi les pays et par tranche d'échéance. Nous détectons ces opportunités par une analyse systématique des spreads, aidée par un outil interne de valeur relative (carry & roll down) et une analyse statistique des tendances des spreads pour chaque instrument.

## **4.2. Comment les critères spécifiques au changement climatique sont-ils intégrés dans la construction du portefeuille ?**

Les facteurs ESG sont intégrés dans le processus financier afin de mieux évaluer les risques et les opportunités. Les résultats de l'analyse des activités commerciales, qui comprend l'évaluation de l'exposition des entreprises au changement climatique, sont intégrés dans notre cadre financier/de crédit. Il aura donc un impact sur le score/couleur final de l'émetteur et la valorisation pour nos stratégies actions et la recommandation de crédit pour les stratégies à revenu fixe. En outre, chaque stratégie d'investissement aspire à avoir une émission de carbone plus faible par rapport à son indice de référence relatif ou inférieure à un seuil absolu, selon la stratégie d'investissement. Rappelons que toutes les stratégies ne peuvent pas investir dans une entreprise qui tire plus de 10 % de ses revenus du charbon thermique.

Pour plus d'informations sur l'intégration ESG, veuillez vous référer à la question 4.1.

## **4.3. L'évaluation ESG ou le processus d'investissement ont-ils changé au cours des 12 derniers mois ?**

Non applicable

## **4.4. Une partie du ou des fonds est-elle investie dans des entités poursuivant des objectifs sociaux forts/des entreprises sociales ?**

Le fonds couvert par ce code cherche à investir ne cherche pas activement à investir dans des entités poursuivant des objectifs sociaux forts. Cependant, comme le fonds applique une approche ESG à toutes les classes d'actifs, ses investissements sont orientés vers les entreprises qui affichent des pratiques ESG saines et qui ne nuisent pas à la société.

Les fonds couverts par ce code cherchent à investir dans des entités contribuant positivement à la société. Bien que les stratégies n'appliquent pas une approche d'"impact", elles s'efforcent de dépasser les moyennes de référence sur les indicateurs d'impact vérifiables. Plus précisément, ces stratégies aspirent à obtenir une émission de carbone plus faible par rapport à leurs indices de référence ou par rapport à un seuil absolu, selon la stratégie d'investissement. Nous aspirons également, pour les stratégies souveraines, à obtenir un meilleur indice de Freedom House et de performance environnementale par rapport à leurs indices de référence respectifs.



#### 4.5. Le(s) fonds exerce(nt) des activités de prêt de titres ?

Les fonds n'effectuent pas de prêts/emprunts de titres.

#### 4.6. Le(s) fonds utilise(nt) des instruments dérivés ?

En fonction des classes d'actifs investissables et dans les limites définies par le prospectus approuvé, les portefeuilles ISR peuvent utiliser des produits dérivés, tels que définis ci-dessous. Le principe général sur l'utilisation des produits dérivés est que les positions courtes via des produits dérivés ne peuvent être utilisées que pour couvrir des positions longues. Aucune position courte nette n'est autorisée, sauf dans des cas exceptionnels où une couverture adéquate ne peut être réalisée en raison d'un manque de couverture des instruments.

Pour toutes les transactions sur produits dérivés, le fonds est tenu de n'utiliser comme contrepartie que les institutions financières qui respectent les principes du Pacte mondial des Nations Unies, tels que décrits à la section 3.3 du présent code au moment de la transaction.

- **Contrats à terme sur taux d'intérêt:** La gestion des fonds en question implique l'utilisation régulière de contrats à terme sur taux d'intérêt basés sur des obligations d'État appartenant à l'univers ISR, afin d'ajuster la durée du portefeuille (à la hausse ou à la baisse) sur les différents segments de la courbe des taux. Ces opérations sont limitées par les règles juridiques applicables aux fonds soumis à la directive européenne, c'est-à-dire à 100% des actifs du fonds (y compris les autres produits dérivés). Comme le sous-jacent est inclus dans l'univers ISR, il n'y a pas d'impact sur la qualité ESG du fonds.
- **Swaps de taux d'intérêt:** la gestion des fonds en question peut impliquer l'utilisation de swaps de taux d'intérêt afin d'échanger un taux fixe contre un taux variable, si la contrepartie appartient à l'univers ISR. Ces opérations sont limitées par les règles juridiques applicables aux fonds soumis à la directive européenne, c'est-à-dire à 100% des actifs du fonds (y compris les autres produits dérivés). Comme le sous-jacent est inclus dans l'univers ISR, il n'y a pas d'impact sur la qualité ESG du fonds.
- **Swaps d'actions:** ces transactions sont autorisées, à condition que l'indice ou le panier d'actions réponde aux critères de l'univers ISR.
- **Dérivés de crédit sur indices et contrats à terme sur indices boursiers:** peuvent être utilisés temporairement à des fins de couverture et en cas de souscriptions ou de rachats importants.
- **Swaps sur défaillance de crédit (CDS) :** les fonds en question peuvent utiliser des CDS sur un émetteur ISR du portefeuille si la contrepartie de la transaction est une institution financière qui appartient également à l'univers ISR. Comme l'émetteur soumis au CDS et la contrepartie à la transaction appartiennent tous deux à l'univers ISR, ces transactions n'ont aucun impact sur la qualité ESG du fonds.
- **Contrats à terme:** Les contrats à terme sont exclusivement utilisés pour ajuster rapidement l'exposition du portefeuille au risque de change en cas de fortes fluctuations du marché ou de changement important dans la composition du portefeuille. Ces transactions, qui n'ont aucun impact sur la qualité ESG du fonds, doivent être effectuées avec un établissement de crédit faisant partie de l'univers ISR.
- **Options cotées / OTC** sur des actions individuelles ou sur des émetteurs d'obligations : ces options sont valables à condition que les émetteurs fassent partie de l'univers ISR.

**Les dérivés sous-jacents individuels doivent être conformes à la politique d'exclusion de l'entreprise.**

#### 4.7. Le(s) fonds investit-il (investissent-ils) dans des fonds communs de placement ?

En fonction des classes d'actifs investissables et dans les limites définies par le prospectus approuvé, les stratégies d'investissement peuvent investir dans des fonds communs de placement. Les fonds externes doivent avoir une politique d'exclusion concernant les armes controversées, le charbon thermique et le tabac.



## 5. Contrôles ESG

### 5.1. Quels mécanismes de contrôle internes et/ou externes sont en place pour garantir la conformité du portefeuille avec les règles ESG de gestion du ou des fonds, telles que définies à la section 4 ?

#### Société de gestion des investissements - Candriam

Candriam, le gestionnaire d'investissement du fonds, a mis en place une structure de contrôle interne qui comprend plusieurs départements : la gestion des risques, l'audit interne et la conformité.

Chaque département est indépendant du département de gestion des fonds et est placé directement sous l'autorité du Comité stratégique du groupe Candriam.

Le département de gestion des risques s'assure que les titres composant les portefeuilles sont conformes à l'univers éligible.

L'un des outils utilisés par ce département est le serveur de contraintes, un outil qui regroupe toutes les contraintes et limites nécessaires à la gestion des fonds d'investissement. Il contient les contraintes réglementaires et contractuelles ainsi que les limites et contraintes internes utilisées pour prévenir les erreurs opérationnelles. Des contraintes sont appliquées, par exemple, à :

- l'univers des investissements éligibles ;
- la liste des investissements autorisés ;
- la définition des ratios potentiels (liquidité, dispersion) ;
- les principales contraintes réglementaires applicables au fonds ;
- la "Liste d'avertissements de crédit" et "liste d'avertissements d'actions".

Une fois les contraintes configurées dans le serveur de contraintes, tout ordre saisi par le gestionnaire de portefeuille est immédiatement vérifié par rapport à celles-ci avant que l'ordre ne soit envoyé aux marchés (contrôle ex-ante). Le gestionnaire de portefeuille est alerté en cas de violation de la contrainte.

Le département d'audit interne effectue des inspections et donne ensuite les conseils nécessaires pour garantir la performance et la mise en œuvre efficace du système de contrôle interne en vigueur. Les missions d'inspection représentent la part la plus importante du travail du département d'audit et visent à fournir au Comité stratégique du Groupe une évaluation objective et indépendante d'un domaine particulier (fonction, processus, système, ...).

#### Société de gestion - Belfius Investment Partners

Belfius IP contrôlera en permanence ses portefeuilles d'investissement à la lumière des normes susmentionnées et s'engagera auprès des gestionnaires d'investissement des fonds sous-jacents afin d'obtenir un engagement formel de leur part que les principes ESG de Belfius IP seront respectés à tout moment.

L'occurrence de déviations de la politique ESG de Belfius IP devrait être limitée.

Belfius IP examinera en outre les politiques d'engagement des gestionnaires de fonds.

Les mesures suivantes seront prises :

- Les entreprises d'un fonds d'investissement en infraction avec l'une des activités controversées seront identifiées par Belfius IP avec le soutien d'un cabinet de recherche spécialisé ;
- Belfius IP informe le gestionnaire du fonds et lui demande de justifier sa position & si nécessaire d'entamer un dialogue avec les entreprises concernées, ou de cesser d'investir dans ces entreprises.

S'il apparaît toutefois qu'un fonds d'investissement ne respecte plus ces principes et que, après un dialogue avec Belfius IP, le gestionnaire du fonds ne prend pas de mesures pour remettre le portefeuille en conformité avec la politique de Belfius IP, l'investissement dans ce fonds sera liquidé.

Le gestionnaire du fonds disposera d'un maximum de 12 mois pour répondre aux critères de Belfius IP en excluant des entreprises ou en s'engageant auprès de ces entreprises. Si, après une période de 12 mois, le fonds d'investissement n'agit toujours pas en conformité avec les critères définis par Belfius IP, Belfius IP prendra une décision quant au maintien ou au désinvestissement de l'investissement dans le fonds.



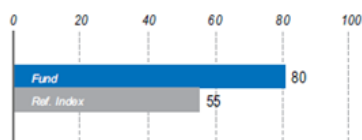
## 6. Mesures d'impact et rapports ESG

### 6.1. Comment la qualité ESG du ou des fonds est-elle évaluée ?

La qualité ESG du fonds est évaluée grâce à des scores ESG développés en interne et mesurés par rapport à l'indice de référence du fonds. Nous suivons la qualité ESG en utilisant un score ESG global ainsi que des scores E, S et G, comme illustré ci-dessous :

#### OVERALL SUSTAINABILITY SCORE

##### OVERALL ESG SCORE



Score goes from 0 (worst) to 100 (best).

Coverage Rate (Fund/Index): 100.0% / 95.7%

##### E-S-G SCORES

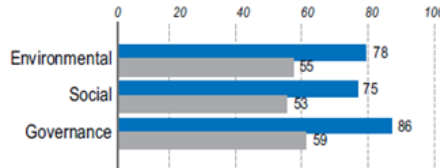


Image fournie à des fins d'illustration uniquement.

En raison de la nature du cadre d'intégration thématique et ESG du fonds, les entreprises du portefeuille fournissent des solutions tangibles pour une meilleure santé et un meilleur bien-être tout en démontrant des pratiques ESG adéquates.

Veuillez noter que ces indicateurs sont suivis en interne et ne sont pas divulgués publiquement.

### 6.2. Quels indicateurs ESG sont utilisés par le(s) fonds ?

Les indicateurs ESG suivants sont suivis pour le fonds :

- **Empreinte carbone:** La mesure de l'empreinte carbone d'un portefeuille d'investissement consiste à mesurer les émissions de gaz à effet de serre (GES) en additionnant les émissions de GES proportionnelles des participations sous-jacentes, proportionnellement à la part de propriété. Pour de plus amples informations sur l'empreinte carbone, veuillez vous reporter à l'annexe.
- **Consommation d'eau:** Mesure la consommation d'eau pondérée par les actifs d'un portefeuille, normalisée par million de dollars investis (exprimée en mètres cubes d'eau / million de dollars investis). Données provenant de "Trucost", ne comprend pas la fourniture d'eau potable et les eaux usées qui entrent dans les installations de l'entreprise pour être traitées.
- **Mélange énergétique:** Le mix énergétique d'un portefeuille fait référence au mix (en pourcentage) des sources d'énergie sous-jacentes utilisées pour produire de l'énergie électrique par les entreprises de services publics sous-jacentes au sein d'un portefeuille.
- **Production de déchets:** Mesure la production de déchets pondérée par les actifs d'un portefeuille, normalisée par million de dollars investis (exprimée en tonnes de déchets / million de dollars investis). Données provenant de "Trucost", les données sur la production de déchets comprennent les déchets mis en décharge, les déchets incinérés et les déchets nucléaires.
- **Les femmes dans les conseils d'administration:** Pourcentage de femmes membres du conseil d'administration des entreprises détenues en portefeuille, pondéré en fonction des actifs.
- **Conseil d'administration indépendant:** Pourcentage de membres indépendants du conseil d'administration des entreprises détenues en portefeuille, pondéré en fonction des actifs.

**Objectifs de développement durable de l'ONU** -- Les objectifs de développement durable (ODD) sont un ensemble de 17 objectifs mondiaux fixés par l'Assemblée générale des Nations unies en 2015, à atteindre d'ici l'année 2030. Par leurs activités, les entreprises peuvent contribuer directement à la réalisation d'un certain nombre de ces objectifs ; par le biais de leurs politiques d'emploi, de leurs produits et services, de leur gouvernance et par la manière dont elles intègrent les objectifs environnementaux et sociaux dans leurs activités.





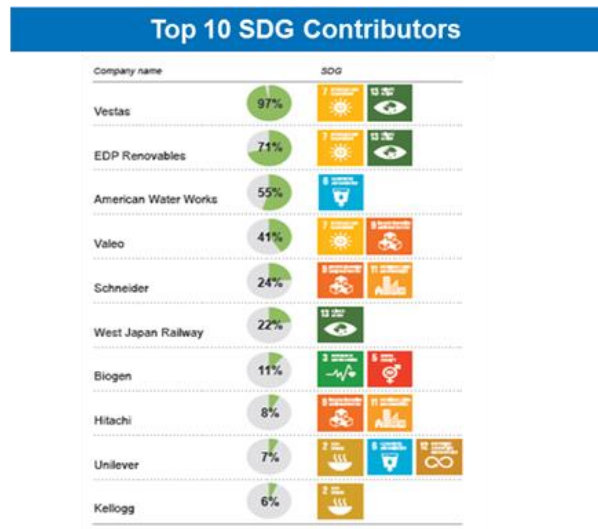
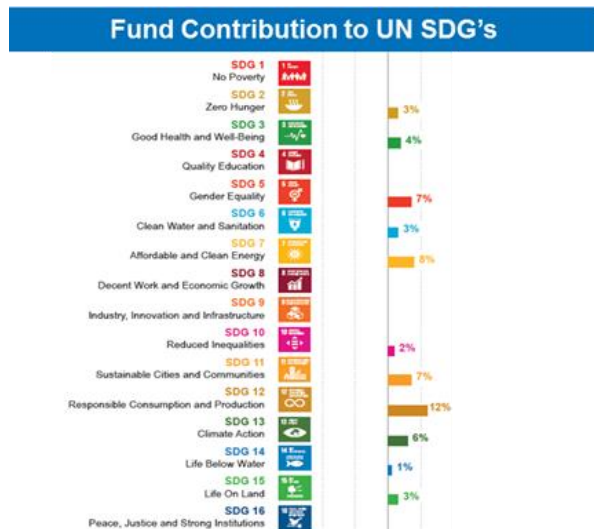
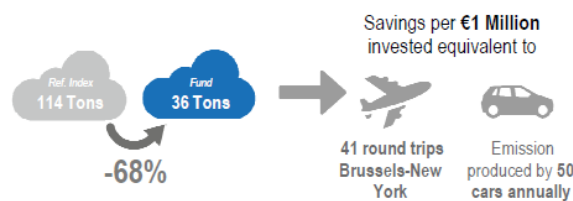


Image fournie à des fins d'illustration uniquement.

- **Real Life Impacts** -- Nous voulons aller au-delà de la transparence en fournissant aux investisseurs une meilleure compréhension des indicateurs d'impact. Nous cherchons à donner vie à ces indicateurs de manière plus complète pour les investisseurs en fournissant des exemples concrets de leur contribution, comme illustré ci-dessous :

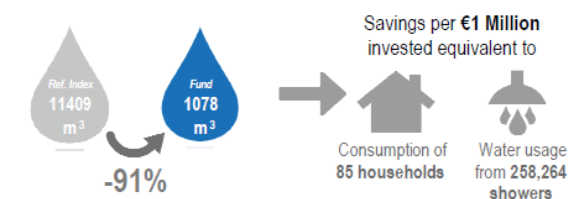
#### CARBON EMISSIONS



(tons CO2eq per million € invested in fund/benchmark)  
Source: Candriam, Trucost  
Coverage Rate (Fund/Index): 95.7% / 97.8%

- Réduction des émissions : L'indicateur " Économie pour 1 million d'euros investis " est basé sur la différence d'émissions de carbone entre le fonds et l'indice de référence. Elle compare cette différence aux émissions équivalentes des vols commerciaux et des voitures familiales. Pour les vols commerciaux, il est exprimé en nombre de vols aller-retour de Bruxelles à New York en classe économique. Pour les voitures familiales, il est exprimé en nombre de voitures sur la base de 13 000 km par an par des voitures émettant en moyenne 120g de CO2 par km (Source : Eurostat).

#### WATER CONSUMPTION



(cubic meter of water per million € invested in fund/benchmark)  
Source: Candriam, Trucost  
Coverage Rate (Fund/Index): 95.7% / 97.7%

- Economies d'eau : L'indicateur "Économie pour 1 million d'euros investis" est basé sur la différence de consommation d'eau entre le Fonds et l'indice de référence. Elle compare cette différence à la consommation équivalente du ménage moyen et du nombre de douches. Pour les ménages, elle suppose une consommation quotidienne moyenne de 144 litres par personne avec 2,3 personnes par ménage. Pour les douches, elle suppose une consommation moyenne de 40 litres par douche.

Image fournie à des fins d'illustration uniquement.

Veillez noter que ces indicateurs sont suivis en interne et ne sont pas divulgués publiquement.



### 6.3. Quels moyens de communication sont utilisés pour fournir aux investisseurs des informations sur la gestion ISR du ou des fonds ?

#### Société de gestion - Belfius Investment Partners

Les documents et informations sur ce fonds traitent de la qualité ESG du portefeuille via :

- la stratégie d'investissement du fonds ;
- la sélection des plus grandes expositions en termes de titres dans le portefeuille, telles que décrites dans les rapports du fonds.

Les détails des titres du portefeuille sont également disponibles dans des fiches produits dédiées fournies aux investisseurs.

Plus généralement, la documentation officielle du fonds peut être consultée sur le site internet de Belfius IP.

<https://www.belfiusip.be/fr/fonds-investissements/index.aspx>

#### Société de gestion des investissements - Candriam

Candriam, le gestionnaire du fonds, publie également des documents afin d'améliorer la transparence ESG pour les investisseurs. Veuillez trouver ci-dessous des exemples de documents supplémentaires publiés sur une base annuelle :

Le rapport de gérance, qui comprend les examens de l'engagement et du vote par procuration, peut être consulté sur le site Web de Candriam :

[https://www.candriam.com/en-be/professional/SysSiteAssets/medias/insights/sri-publications/stewardship-activities/2022\\_candriam\\_stewardship-fr\\_web.pdf](https://www.candriam.com/en-be/professional/SysSiteAssets/medias/insights/sri-publications/stewardship-activities/2022_candriam_stewardship-fr_web.pdf)

Le rapport sur la responsabilité sociale des entreprises du gestionnaire d'investissement de ce fonds, Candriam, peut être consulté sur le lien suivant : <https://csr.candriam.com/>

### 6.4. La société de gestion du fonds publie-t-elle les résultats de ses politiques de vote et d'engagement ?

Oui, Candriam, le gestionnaire d'investissement, publie les résultats de ses politiques de vote et d'engagement.

Veuillez vous référer à la question 6.3. pour les liens vers leurs publications.

## 7. Appendices

### 1. Considérations sur le cadre ESG souverain et les principes du Pacte Mondial des Nations Unies

Le cadre de Candriam est spécifiquement structuré pour identifier les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et pour exclure de l'univers d'investissement les pays qui violent les 10 principes.

Par exemple, les pays qui figurent sur la liste des régimes oppressifs de Candriam sont automatiquement exclus du financement. Les pays figurant sur la liste sont ceux qui enfreignent systématiquement les droits de l'homme internationalement reconnus, en abordant les principes 1 et 2 de .

Les pays sont évalués en fonction de leurs scores dans quatre domaines à pondération égale, selon l'approche des quatre capitaux - capital humain, naturel et social, ainsi que capital économique, répondant ainsi aux principes du Pacte mondial des Nations unies. Chacun de ces domaines contient des sous-domaines comme suit :

- **Capital humain (abordant les principes 3, 4 et 5)** - Travail, santé et connaissance
- **Capital naturel (abordant les principes 7, 8 et 9)** - Impact environnemental total, politique de transport, émissions non liées aux GES, énergie et changement climatique, écosystèmes et biodiversité, consommation et émissions d'eau, matières premières et déchets, et exposition aux risques naturels et gestion des catastrophes.
- **Capital social (abordant les principes 1, 2, 6 et 10)** - Démocratie, corruption et état de droit, gouvernance, équité et paix
- **Capital économique** - Endettement, activité économique, déficit budgétaire, santé du système financier, compétitivité internationale et balance des paiements, positionnement économique et dépendance vis-à-vis de l'étranger.

En outre, Candriam applique plusieurs filtres d'exclusion, comme suit :

- L'indice de liberté dans le monde, le contrôle de la corruption de la Banque mondiale, et la voix et la responsabilité de la Banque mondiale - un pays doit atteindre un seuil minimum pour chacun de ces paramètres. Si un ou plusieurs de ces seuils ne sont pas atteints, le score de capital social d'un pays est fixé à zéro, ce qui réduit considérablement le score global (jusqu'à 25 % du score global) et entraîne l'exclusion d'un pays de l'univers d'investissement dans la grande majorité des cas.
- Groupe d'action financière - tout pays figurant sur la liste des "appels à l'action" reçoit automatiquement un score global de zéro et ne peut donc pas être inclus dans l'univers d'investissement.
- Liste des régimes oppressifs - tout pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam est automatiquement exclu de l'éligibilité des investissements.



### Décharge de responsabilité

Le présent document n'est fourni qu'à titre d'information et ne constitue en aucun cas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni une recommandation d'investissement, ni une confirmation d'une quelconque transaction, sauf disposition contraire. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et les sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent être exclues a priori. Candriam ne saurait être tenue responsable des dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment et le contenu de ce document ne peut être reproduit sans autorisation écrite préalable.

Avertissement : Les performances passées d'un instrument financier, d'un indice ou d'un service d'investissement, ou des simulations de performances passées, ou des prévisions de performances futures, ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer.

Le présent document ne constitue pas une recherche en investissements au sens de l'article 36, paragraphe 1, du règlement délégué (UE) 2017/565 de la Commission. Candriam souligne que ces informations n'ont pas été préparées conformément aux dispositions légales prônant la recherche indépendante en investissements et qu'elle n'est soumise à aucune restriction interdisant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements.

Candriam recommande aux investisseurs de consulter, sur son site Internet, [www.candriam.com](http://www.candriam.com), le document d'information clé pour l'investisseur, le prospectus et toute autre information pertinente, y compris la valeur liquidative des fonds (« VL »), avant d'investir dans l'un de ses fonds. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans la langue locale pour chaque pays où la commercialisation du fonds est autorisée.

Informations spécifiques à l'attention des investisseurs suisses : Le représentant désigné et agent payeur en Suisse est RBC Investors Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts ou, le cas échéant, les règles de gestion, ainsi que les rapports annuels et semestriels, tous sur support papier, sont disponibles gratuitement auprès du représentant et de l'agent payeur en Suisse.





# **Belfius Artikel 9 Multi- Assets Strategieën**

**Transparantiecode**



# Verklaring van betrokkenheid

Duurzaam & verantwoord investeren is een essentieel onderdeel van de strategische positionering en het gedrag van de beheermaatschappij, Belfius Investment Partners en de vermogensbeheerder, Candriam. Belfius Investment Partners (Belfius IP) en Candriam zijn respectievelijk sinds 2019 en 1996 betrokken bij duurzaam beleggen en verwelkomen beide de Europese duurzaamheidscode.

Dit is de vierde transparantiecode voor deze strategie. Dit maakt deel uit van respectievelijk de derde en dertiende verbintenisverklaring van Belfius Investment Partners en Candriam en heeft betrekking op de periode 2022-2023. Onze volledige reactie op de Europese duurzaamheidscode kan hieronder worden geraadpleegd en is beschikbaar in het jaarverslag van de retailfondsen en op onze website.

De antwoorden op de Europese duurzaamheidscodes zijn beschikbaar op onze respectieve websites:

## **Belfius Investment Partners**

<https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>

## **Candriam:**

[SFDR Belfius | Candriam](#)

## **Naleving van de transparantiecode**

Belfius Investment Partners<sup>1</sup> en Candriam hechten veel belang aan transparantie. Wij zijn van mening dat wij zo transparant mogelijk zijn gezien de regelgeving en het concurrentieklimaat in de landen waar wij actief zijn. Belfius Investment Partners en Candriam voldoen volledig aan de aanbevelingen van de Europese duurzaamheidscode.

*December 2022*

---

<sup>1</sup> Hoewel Belfius Investment Partners geen officieel lid is van het Eurosif, verbindt het zich tot de door deze code vereiste transparantie.

# Inhoudsopgave

1.	Lijst van fondsen die onder de code vallen .....	4
2.	Algemene informatie over de fondsbeheerder .....	5
3.	Algemene informatie over het (de) duurzame beleggingsfonds(en) die onder het toepassingsgebied van de code vallen.....	23
4.	Beleggings- proces .....	36
5.	ESG Controles .....	44
6.	Impactmaatregelen en ESG-rapportage.....	45
7.	Bijlage.....	48



# 1. Lijst van fondsen die onder de code vallen

Dominante/voorkeur DVI-strategie (Kies maximaal 2 strategieën)	Activaklasse	Uitsluitingen normen en standaarden	Labels
<input type="checkbox"/> Best in universe Investment Section - <i>Candriam's eigen ESG-kader omvat een positieve screening in combinatie met een op normen gebaseerde en controversiële activiteiten uitsluitende screening.</i> <input type="checkbox"/> Betrokkenheid en stemmen <input checked="" type="checkbox"/> <b>ESG-integratie</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Uitsluiting</b> <input type="checkbox"/> Impact investing <input type="checkbox"/> Normatieve screening <input type="checkbox"/> Thema duurzaamheid	<b>Passief beheerd</b> <input type="checkbox"/> Passief beleggen - kernbenchmark: geef de index tracking <input type="checkbox"/> Passief beleggen - ESG/SRI-benchmark: geef de index tracking  <b>Actief beheerd</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Aandelen in een land van de eurozone</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Aandelen in een EU-land</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Internationale aandelen</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Obligaties en andere schuldbewijzen in euro</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Internationale obligaties en andere schuldbewijzen</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Monetaire activa</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Activa op korte termijn</b> <input type="checkbox"/> Gestructureerde fondsen	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Controversiële wapens</b> <input type="checkbox"/> Alcohol <input checked="" type="checkbox"/> <b>Tabak</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Wapens</b> <input type="checkbox"/> Kernenergie <input checked="" type="checkbox"/> <b>Mensenrechten</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Arbeidsrechten</b> <input type="checkbox"/> Kansspelen <input type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Dierenproeven <input type="checkbox"/> Conflictmineralen <input type="checkbox"/> Biodiversiteit <input type="checkbox"/> Ontbossing <input checked="" type="checkbox"/> <b>CO2-intensief (inclusief kolen)</b> <input type="checkbox"/> Genetische manipulatie <input type="checkbox"/> Andere (specificeer) <input checked="" type="checkbox"/> <b>Global Compact</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>IAO-Verdragen</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Andere (specificeer)</b> -Conventionele en onconventionele olie & gas	<input type="checkbox"/> <b>Frans DVI-label</b> <input type="checkbox"/> Frans TEEC label <input type="checkbox"/> Frans CIES-label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Label <input type="checkbox"/> Oostenrijks Ecolabel <input type="checkbox"/> Andere (specificeer)





## 2. Algemene informatie over de fondsbeheerder

### 2.1. Naam van de beheermaatschappij die het (de) aanvragende fonds(en) beheert

**De beheermaatschappij van het fonds is:**

*Belfius Investment Partners  
Rogierplein 11  
1210 Brussel*

Belfius IP is het competentiecentrum voor vermogensbeheer van de Belfius Groep.

**De beleggingsbeheerder die het verzoekende fonds beheert, is de volgende:**

*Candriam  
Sereniteit Blok B  
L-8009 SRASSEN*

Raadpleeg onze website voor meer informatie: [www.candriam.com](http://www.candriam.com). Deze code is van toepassing op strategieën die volgens de "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR) als artikel 9 worden geclassificeerd en door Candriam worden beheerd.

Vragen over duurzaam en verantwoord investeren (DVI) bij Candriam kunnen naar het volgende adres worden gemaild: [investor.support@candriam.com](mailto:investor.support@candriam.com).

### 2.2. Wat zijn de prestaties en principes van het bedrijf als het gaat om de integratie van duurzaam beleggen in zijn processen?

#### **Beheersmaatschappij - Belfius Investment Partners**

Duurzaam beleggen is een beleggingsstrategie en -praktijk waarbij milieu-, sociale en governancefactoren (ESG) worden geïntegreerd in beleggingsbeslissingen en actief eigendom.

Het bewustzijn en de vraag van een voortdurend toenemend aantal beleggers naar duurzaam beleggen op lange termijn is een trend die het beleggingsproces voor alle activaklassen in de richting van beleggingen op langere termijn drijft en die zal aanhouden. Het stelt hen in staat hun beleggingsdoelstellingen af te stemmen op hun fiduciaire verplichtingen jegens de samenleving als geheel.

Belfius IP heeft een beleggingsproces aangenomen waarin fundamentele analyse wordt gecombineerd met factoren op het gebied van milieu, sociale verantwoordelijkheid en bestuur die geleidelijk verder worden geïntegreerd.

De integratie van ESG-factoren wordt nog niet toegepast op het hele gamma beleggingsproducten dat Belfius IP ontwikkelt. Momenteel ligt de nadruk op duurzame beleggingsproducten.

De ondertekening op 28 februari 2019 van de UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) is een van de eerste verbintenissen die Belfius IP aangaat om geleidelijk aan specifieke aandacht te besteden aan ESG bij de ontwikkeling van (duurzame) beleggingsoplossingen.

[SFDR Belfius | Candriam](#)

#### **Beleggingsbeheerder - Candriam**

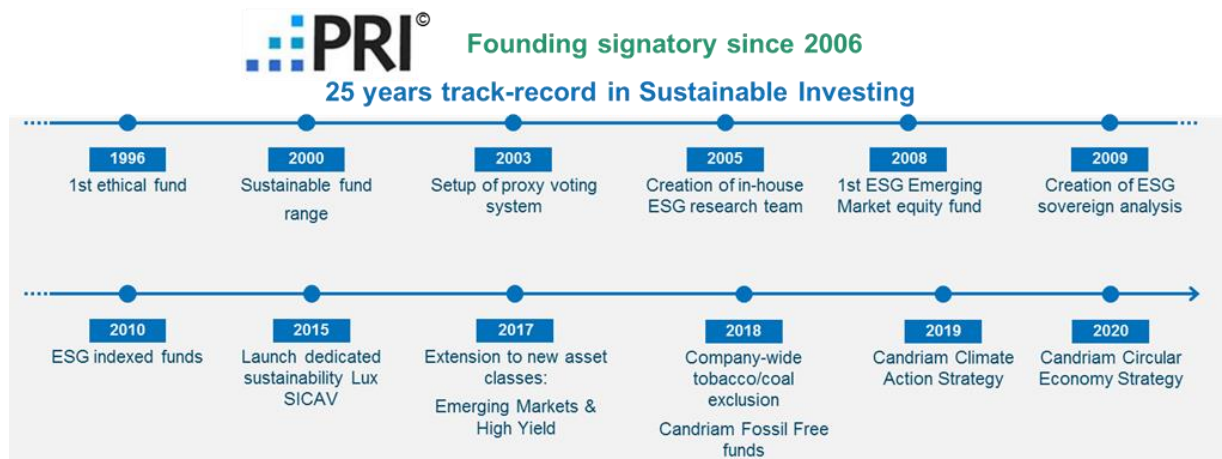
Duurzaamheid is verankerd in het bedrijfsmodel van Candriam en vormt een belangrijk onderdeel van onze bedrijfscultuur. Onze strategie voor duurzame ontwikkeling leidt ertoe dat wij de algemene trends die de wereld van morgen zullen vormgeven, integreren in onze strategische operationele keuzes. Deze strategie is erop gericht een evenwicht tot stand te brengen en te handhaven tussen enerzijds verantwoord gedrag ten aanzien van alle belanghebbenden en anderzijds (a) de synergieën tussen



onze DVI- en traditionele beleggingsactiviteiten, en (b) de vastberadenheid om het bedrijf te leiden met inachtneming van het milieu en de samenleving.

Candriam beheert duurzame beleggingen sinds 1996. Als verantwoordelijke vermogensbeheerder voor meer dan twee decennia zetten wij ons in voor de voortdurende ontwikkeling van onze reeds lang bestaande en holistische aanpak van milieu-, sociale en bestuursanalyses, en voor de voortdurende uitbreiding van ons ESG-integratieproces naar ons grote assortiment beleggingsproducten.

Als duurzame vermogensbeheerder erkent Candriam het belang om in de door haar beheerde portefeuilles rekening te houden met duurzaamheidsrisico's en -kansen en om naar behoren rekening te houden met de gevolgen van duurzaamheid.



### Mijlpalen in Candriam's milieu-, sociale en bestuurlijke investeringen:

**1996 -- Eerste duurzame aandelenfonds.** In 1996 bood de voorganger van Candriam, Cordius Asset Management, beleggers ons eerste duurzame aandelenfonds aan.

**2003 -- Gestructureerd systeem voor het stemmen bij volmacht ingevoerd.** Candriam was een pionier onder de Belgische beleggingsbeheerders in het uitoefenen van het stemrecht van haar klanten om het beleggingsrendement te verbeteren. In 2003 zijn wij begonnen met het systematisch en gestructureerd stemmen bij volmacht.

**2005 -- Eigen milieu-, sociaal en bestuurlijk onderzoek.** In 2005 begon Candriam met een eigen ESG-analyse. Onze ESG-aanpak is gebaseerd op een uitgekende reeks ESG-factoren en prestatie-indicatoren in zes stakeholderdomeinen, namelijk Beleggers, Werknemers, Milieu, Leveranciers, Klanten en Maatschappij, en vormt de kern van Candriam's benadering van Duurzaam en Verantwoord Beleggen.

**2005 -- Betrokkenheid ingebed in het onderzoeksproces.** Onze engagementactiviteiten begonnen bij het begin van ons intern ESG-onderzoek in 2005. Opdrachten kwamen voort uit onze dialogen met bedrijven om aanvullende informatie te verkrijgen. Onze directe betrokkenheid bij bedrijven is in de loop der jaren organisch gegroeid; voor Candriam is Dialoog synoniem met ESG-onderzoek.

**2006 -- Oprichter van de VN-beginselen voor verantwoord beleggen.** Candriam was aanwezig bij de geboorte van de PRI. Candriam neemt sinds 2003 deel aan werkgroepen van de industrie en organisaties voor duurzaam investeren.

**2008 - ESG-beleggen in opkomende markten.** Wij menen dat de analyse van ESG-kwesties in opkomende markten een andere aanpak vereist om rekening te houden met de lagere niveaus van informatie en transparantie en de lagere niveaus van ervaring van emittenten en beleggers met ESG-factoren.



**2009 -- ESG-landen kader vastgesteld.** Onze analyse van soevereine en gerelateerde emittenten, gebaseerd op de vier pijlers Menselijk kapitaal, Natuurlijk kapitaal, Sociaal kapitaal en Economisch kapitaal.

**2010 - ESG-indexfondsen** - In 2010 besloot Candriam, na de controversiële uitsluiting van wapens in de hele onderneming, haar DVI-screening toe te passen op haar assortiment indexfondsen.

**2016 - Engagement: van initiatie tot invloed.** In 2016 hebben wij onze inzet aanzienlijk verhoogd door een groep van onze ervaren professionals op het gebied van duurzaam beleggen fulltime te laten werken aan de coördinatie van onze tienjarige inspanningen. Momenteel zetten wij onze engagementinspanningen in voor drie "overtuigingsthema's": Corruptie, energietransitie en welzijn op het werk.

**2017 --- Verantwoord beleggen in schuld papier van opkomende markten en hoogrentende schuld.** In 2017 hebben we onze ESG uitgebreid met SRI Bond Emerging Markets en SRI Bond Global High Yield. Vijf SRI-fondsen van Candriam kregen een AFNOR-certificaat van de Franse overheidsorganisatie, waardoor ons High Yield-fonds het eerste is dat een SRI-label ontvangt.

**2017 - De volgende generatie verantwoorde beleggers helpen opleiden** - In oktober 2017 lanceerde Candriam de Academy for Sustainable and Responsible Investing. De Candriam Academy wil het bewustzijn verhogen, het onderwijs bevorderen en de kennis over duurzaam beleggen verbeteren via een innovatief en erkend online onderwijsplatform.

**2018 --- Lancering van Fossilvrije fondsen.** Lancering in september 2018 van twee Candriam Fossil Free-fondsen ter ondersteuning van beleggers die op weg zijn naar koolstofneutraliteit.

**2018 --- Uitsluiting van Thermische Kolen en Tabak van alle investeringen.** In 2018 hebben alle Candriam-strategieën alle bedrijven die meer dan 10% van hun activiteiten in thermische kolen hebben en alle bedrijven die nieuwe thermische kolenprojecten initiëren afgestoten, op basis van zowel gestrande activa als duurzaamheidsoverwegingen. Candriam heeft ook afstand gedaan van bedrijven waarvan meer dan 5% van de activiteiten uit tabak bestaat. Uit deze uitsluitingen blijkt onze inzet voor zowel beleggingsprestaties als verantwoordelijkheid. **2019 --- Lancering van de klimaatstrategie.** Het fonds is gelanceerd in mei 2019 en investeert in bedrijven die tastbare oplossingen bieden op het gebied van mitigatie van en aanpassing aan klimaatverandering.

**2020 --- Lancering strategie Circulaire Economie.** De strategie, die in april 2020 van start is gegaan, investeert in bedrijven die oplossingen/diensten aanbieden ter bevordering van een duurzamer economisch model.

**2020 en verder - Holistische integratie van duurzaamheid in financiën.** In 2020 en daarna zijn wij van plan te blijven innoveren en nieuwe duurzame beleggingsoplossingen te ontwikkelen, en ook steeds meer ESG-risico's en -kansen te integreren in al onze beleggingen, op basis van onze meer dan twee decennia ervaring met duurzaam beleggen.

**2021 - Aansluiting bij het Net Zero Asset Manager initiatief.** Candriam kondigde op 1 november 2021 een geavanceerde decarbonisatieambitie aan en sluit zich aan bij het Net Zero Asset Managers Initiative met als doel om tegen 2030 de uitstoot van broeikasgassen in een aanzienlijk deel van haar beleggingsportefeuille met 50% te verminderen en zal tegen 2050 of eerder streven naar een netto nuluitstoot van haar beleggingsportefeuille.

### 2.3. Hoe formaliseert de onderneming haar duurzame investeringsproces?

#### Beheermaatschappij - Belfius IP

Wij formaliseren ons duurzaam beleggingsproces door de formele publicatie van ons duurzaamheidsbeleid op onze website:

<https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>

Daarnaast is Belfius IP ook actief lid van het "Steering Committee ESG", een intern comité dat de beste ESG-praktijken binnen de Belfius Groep wil uitbreiden en stroomlijnen.

Voor Belfius IP vertaalt dit zich vanwege haar huidige specificiteit, namelijk dat zij een fondsbeheerder is, hoofdzakelijk in de specifieke aandacht voor ESG-criteria bij de selectie van de onderliggende



instrumenten (fondsen, trackers) waarin de portefeuillebeheerders of beleggingsbeheerders kunnen beleggen.

Belfius IP verbetert voortdurend zijn beleid en ESG-criteria in zijn fondsenselectieproces of dagelijkse opvolging in overeenstemming met de PRI-vereisten en toekomstige rapporteringen, alsook met de voortdurend evoluerende normen die van toepassing zijn op het duurzame productengamma.

### **Beleggingsbeheerder - Candriam**

**Verantwoord beleggingsbeleid** - Sinds 1996 integreren wij actief ESG-analyses in onze beleggingen.

Bij Candriam geloven we dat de waarde van een onderneming op lange termijn niet alleen kan worden gemeten aan de hand van louter financiële maatstaven. Door ESG-criteria te evalueren, kunnen beleggers bijkomende factoren identificeren die de waarde van een onderneming op lange termijn beïnvloeden.

ESG-overwegingen staan centraal in de beleggingsfilosofie van Candriam. Daartoe integreert Candriam in haar bedrijfsbrede beleid inzake controversiële activiteiten ESG-factoren, waaronder uitsluitingen van controversiële wapens, thermische kolen en tabak.

Het beleid is van toepassing op alle fondsen waarvoor Candriam als beheermaatschappij en beleggingsbeheerder de volledige discretie heeft. Tenzij tussen de betrokken partijen anders is overeengekomen, zijn de volgende portefeuilles derhalve uitgesloten van het toepassingsgebied van dit beleid:

- Fondsen waarvoor Candriam de beheermaatschappij is maar het beleggingsbeheer aan een andere entiteit heeft gedelegeerd
- Fondsen waarvoor Candriam niet de beheermaatschappij is, maar het beleggingsbeheer via een delegatie door een andere entiteit heeft verkregen.
- Fund of Funds beheerd door Candriam waarvan de onderliggende fondsen niet door Candriam worden beheerd.

Voor discretionaire portefeuillemandaten van derden worden bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast indien partijen dit overeenkomen.

Voor aanvullende informatie verwijzen wij naar het uitsluitingsbeleid voor het hele bedrijf dat op onze website is gepubliceerd:

[https://www.candriam.com/fr-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/exclusion-policy-long-version\\_nl.pdf](https://www.candriam.com/fr-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/exclusion-policy-long-version_nl.pdf)

Naast de publicatie van onze transparantiecodes formaliseert Candriam haar verantwoord beleggingsproces door de publicatie van haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's, gevolgd door haar beleid inzake betrokkenheid en stemmen bij volmacht:

[Beleid inzake duurzaamheidsrisicobeheer \(candriam.com\)](#)

[Stewardship @ Candriam: Engagementbeleid](#)

[proxy\\_voting\\_policy\\_2023.pdf \(candriam.com\)](#)

**Verantwoorde praktijken bij Candriam** - Duurzaamheid is ingebed in het bedrijfsmodel van Candriam en vormt een essentieel onderdeel van onze cultuur. Wij streven ernaar de mondiale trends die de wereld van morgen vormgeven, te integreren in onze strategische bedrijfskeuzes en ons dagelijks leven. Wij brengen verantwoordelijk gedrag tegenover onze stakeholders in evenwicht met de synergieën tussen onze ESG- en traditionele financiële beleggingsactiviteiten, en met onze rol in milieu- en maatschappelijk rentmeesterschap.

Wij bieden transparantie door onze eigen interne milieu-, sociale en bestuurspraktijken jaarlijks te evalueren en de resultaten worden gepubliceerd in ons jaarlijkse duurzaamheidsverslag. Candriam's CSR somt onze concrete verwezenlijkingen en onze 'deliverables' op in ons engagement om ons eigen bedrijf op een verantwoorde manier te ontwikkelen. De laatste versie is beschikbaar op onze bedrijfswebsite <https://www.candriam.com>.



Inzet op alle niveaus is essentieel. Ons Group Strategic Committee evalueert regelmatig onze relevante duurzaamheidsuitdagingen om te bepalen hoe Candriam onze relaties met belanghebbenden moet beheren en hoe we ons bedrijfsmodel en onze praktijken moeten afstemmen op al deze langetermijnuitdagingen.

In 2020 hebben wij het duurzaamheidsbestuur van de onderneming verder verduidelijkt:

- **Een strategisch duurzaamheidscomité komt regelmatig bijeen:** het SGR, ondersteund door de ESG- en MVO-deskundigen van Candriam, zet de strategische lijnen uit voor zowel ESG-investeringen (zowel product- als commercieel) als MVO.
  - Een bedrijfsbreed **Sustainability Risk Committee**, dat rapporteert aan het SGR, beoordeelt de reputatie en financiële risico's van de onderneming op het gebied van duurzaamheid, waaronder klimaatrisico's, en stelt een controversiële bedrijfs- en landenlijst op voor alle activiteiten van Candriam.
  - **Het Proxy Voting Committee** geeft strategische begeleiding over de beste praktijken voor het stemmen bij volmacht en houdt toezicht op het stembeleid van Candriam.
  - **Het Candriam Institute for Sustainable Development** houdt toezicht op het filantropie- en community-impactprogramma van Candriam, via de ondersteuning van initiatieven in ESG Research & Education en in het Social Impact domein.
- **De ESG-stuurgroep** coördineert de uitvoering van de strategische ESG-routekaart, op basis van verschillende agile investerings-, operationele en IT-werkstromen.
- **De MVO-stuurgroep** overziet en coördineert de uitvoering van de MVO-routekaart over de assen Personeel, Klanten, Operationele Waardeketen, Bestuur en Gemeenschap.

Als vermogensbeheerder streven wij ernaar ESG in alle processen te integreren en de beste diensten en producten op het gebied van ESG-beleggen aan te bieden. Als onderneming verbinden wij ons ertoe de hoogste duurzaamheidsnormen na te leven in elke dimensie van onze activiteiten en wij geloven dat ons nieuwe ESG Governance Framework ons in staat zal stellen dit op een efficiëntere manier te doen.

## 2.4. Hoe worden ESG-risico's en kansen - inclusief die in verband met klimaatverandering - door het bedrijf begrepen/meegewogen?

### Beheermaatschappij - Belfius IP

De materialiteit van milieu-, sociale en governancekwesties (ESG) verschilt aanzienlijk per sector. Bij elke factor moet een aantal materiële kwesties worden beoordeeld<sup>2</sup>.

Milieu	Sociaal	Bestuur
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klimaatverandering en koolstofrisico</li> <li>• Gebruik van grondstoffen, water en energie</li> <li>• Biodiversiteit en landgebruik</li> <li>• Productie van afval en lawaai</li> <li>• Beheer van de toeleveringsketen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mensenrechten</li> <li>• Arbeidsrechten, gelijke kansen</li> <li>• Gezondheid en veiligheid op het werk</li> <li>• Overheid en gemeenschapsrelaties</li> <li>• Consumentenbescherming, Productveiligheid</li> <li>• Veiligheid en privacy van persoonlijke gegevens</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Transparantie, rapportage over materiële kwesties en gecontroleerde verslagen</li> <li>• Samenstelling en onafhankelijkheid van de raad van bestuur</li> <li>• Boekhoudkundig risico en structuur van het auditcomité</li> <li>• Omkoping en corruptie</li> <li>• Agressieve belastingplanning</li> </ul>

Deze aanpak geldt voor beleggingen in alle activaklassen, binnen praktische beperkingen en in overeenstemming met de fiduciaire verantwoordelijkheid van Belfius IP tegenover zijn cliënten.

<sup>2</sup> De lijst van factoren is niet volledig en kan mettertijd evolueren.



Naast deze ESG-analyse die moet worden uitgevoerd in elk effect waarin de duurzame fondsen zullen beleggen en om de beleggingsstrategie uit te voeren, kunnen de fondsbeheerders het beleggingsuniversum verkleinen door enkele van de volgende methodieken toe te passen:

- Uitsluiting van bedrijven (negatieve screening)
- Selectie van best-in-class bedrijven binnen de respectieve sectoren (positieve screening)
- Selectie van bedrijven op basis van duurzame beleggingsthema's
- Dialoog met ondernemingen (engagement)
- Uitoefening van het stemrecht (stemmen op aandeelhoudersvergaderingen)

De belangrijkste doelstellingen voor de integratie van ESG-criteria en -processen zijn:

- De strategische en tactische toewijzing van activa moet in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstellingen van de cliënten.
- De beleggingen worden breed gespreid binnen en over verschillende activaklassen, verschillende instrumenten (aandelen, vastrentende instrumenten, fondsen of trackers) en beleggingsstijlen om een voldoende diversificatie binnen de portefeuilles te handhaven.
- Het duurzame investeringsbeleid zal door Belfius IP direct (via eigen portefeuillebeheerders) of indirect (via de selectie van subinvesteringsbeheerders aan wie het dagelijks beheer van de fondsen wordt gedelegeerd) worden uitgevoerd via de selectie van verschillende, extern beheerde, investeringsfondsen of trackers.

Daarnaast **hebben wij om de klimaatverandering aan te pakken** ook beperkingen en uitsluitingen opgenomen voor activiteiten met een hoge CO<sub>2</sub>-uitstoot, zoals steenkool, conventionele en niet-conventionele olie en gas, en elektriciteitsopwekking. Speciale aandacht gaat ook uit naar kernenergie.

#### **Kolenactiviteiten**

Steenkool brengt onaanvaardbare milieu-, klimaat- en maatschappelijke risico's met zich mee. Investerings in deze sectoren zouden investeringen in transitie- en duurzame energiebronnen kunnen vertragen en zouden dus geen deel mogen uitmaken van een maatschappelijk verantwoord financieel product.

Een sociaal verantwoord beleggingsproduct financiert geen ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten halen uit thermische kolen activiteiten indien geen geloofwaardige afstemming op de Overeenkomst van Parijs is aangetoond, meer bepaald door een robuuste SBTi-doelstelling of de toewijzing van een voldoende groot deel van de kapitaaluitgaven aan activiteiten die een positieve bijdrage leveren.

#### **Conventionele en onconventionele olie- en gasactiviteiten**

Een maatschappelijk verantwoord product financiert geen olie- en gasbedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit alle betrokkenheid bij conventionele of directe betrokkenheid bij onconventionele olie- en gasbedrijven en bedrijven die nieuwe onconventionele projecten ontwikkelen. Bedrijven die een geloofwaardige en door de SBTi gevalideerde energietransitiestrategie hebben aangetoond of die meer dan 15% van hun kapitaaluitgaven besteden aan activiteiten die positief bijdragen tot klimaatactie, kunnen in aanmerking blijven komen.

De ondernemingen moeten een beleid voeren of duidelijke publieke verklaringen afleggen waarin zij bevestigen dat zij de overgang naar een koolstofarm bedrijfsmodel willen versnellen en hun O&O op het gebied van duurzame energietechnologieën willen ondersteunen. Belfius IP & de vermogensbeheerders zullen bedrijven ondersteunen die de overgang naar een koolstofarm bedrijfsmodel versnellen en zullen hun O&O in duurzame energietechnologieën ondersteunen.

#### **Elektriciteitsproductie**

Een maatschappelijk verantwoord product financiert geen elektriciteitsbedrijven met een koolstofintensiteit die niet is afgestemd op een scenario van minder dan 2 graden<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> Scenario verstrekt door het Internationaal Energie Agentschap (2017)



### Dit kan worden vertaald in de volgende maxima:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Max.gCO <sub>2</sub> /kWh	429	408	393	374	354	335	315

Indien er geen gegevens over de koolstofintensiteit van de elektriciteitsproducenten beschikbaar zijn, zullen wij alternatieve informatiebronnen zoeken en goede praktijken aantonen:

De energiemix is een zinvolle, maar niet voldoende indicator. Het is noodzakelijk dat het gebruik van thermische kolen en kernenergie bij de elektriciteitsproductie niet toeneemt, in tegenstelling tot het gebruik van hernieuwbare energiebronnen, zowel qua productie als qua capaciteit.

Bovendien moet de afstemming op de Overeenkomst van Parijs worden aangetoond, en met name door een robuuste SBTi-doelstelling, een voldoende gebruik van zijn kapitaaluitgaven voor dit doel of het ontlenen van het grootste deel van zijn inkomsten aan het gebruik van hernieuwbare energie bij de elektriciteitsproductie.

Belfius IP & de vermogensbeheerders zullen bedrijven ondersteunen die de overgang versnellen

#### Kernenergie

De sector elektriciteitsproductie en warmte is de grootste bron van door de mens veroorzaakte CO<sub>2</sub>-emissies. Het is ook de sector die het gemakkelijkst kan worden gedecarboniseerd.

De omvang van de uitdaging vereist groei van alle beschikbare schone energietechnologieën. Als zodanig kan de productie van energie via kernreactoren worden gezien als een deel van de oplossing, maar dit roept veel vragen op in verband met bijvoorbeeld:

- De risico's in verband met de exploitatie van kerncentrales (Tchernobyl of Fukushima zijn recente voorbeelden), of
- De opslag - vaak op zeer lange termijn - van het radioactieve afval dat wordt geproduceerd en waarvoor voorlopig geen echte schone oplossing bestaat.
- De ontmanteling van kerncentrales en de verspreiding van splijtstoffen

Belfius IP begrijpt dat het exitproces in deze sector lang kan duren. Belfius IP zal het engagement en de voortgang van de overgang van ondernemingen die kernenergie gebruiken, evalueren en nauwgezet volgen. Bovendien zullen andere materiële indicatoren, zoals de gemiddelde leeftijd van de nucleaire vloot, nauwlettend worden gevolgd om de bijkomende risico's voldoende te beperken en aldus de investeringsbeslissingen te sturen.

#### Meer informatie vindt u in ons Duurzaamheidsbeleid op onze website:

<https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>

#### Beleggingsbeheerder - Candriam

Candriam is van mening dat de waarde van een onderneming op lange termijn niet alleen wordt beïnvloed door financiële criteria zoals inkomsten of groei van de bedrijfsmarge. Door milieu-, sociale en governancecriteria (ESG) op te nemen, identificeren wij andere factoren die de waarde en het concurrentievermogen van een onderneming op middellange en lange termijn kunnen beïnvloeden. Bij de analyse van de milieufactoren houden wij rekening met de blootstelling en de strategie van een onderneming op het gebied van klimaatverandering.

De opname van ESG-factoren vervolledigt de beoordeling van de risico's van emittenten. Deze risico's kunnen worden onderverdeeld in vier categorieën:

- **Operationeel risico:** risico van verliezen als gevolg van falende of ontoereikende procedures, personeel of interne systemen van een instelling of als gevolg van externe gebeurtenissen.
- **Reputatierisico:** risico van waardeverlies door het optreden van een risico dat de perceptie van de onderneming door haar klanten, aandeelhouders, tegenpartijen, regelgevers of beleggers beïnvloedt.



- **Strategisch risico:** risico van verliezen als gevolg van een feitelijk of potentieel risico, dat het kapitaal en de winst beïnvloedt en voortvloeit uit veranderingen in het bedrijfsmodel of ongunstige commerciële beslissingen, een gebrek aan reactie op een marktontwikkeling of de onjuiste uitvoering van beslissingen.
- **Financieel risico:** risico's die voortvloeien uit bancaire en financiële activiteiten, met name wisselkoers-, rente- en liquiditeitsrisico's.

Meer in het bijzonder is klimaatverandering een bron van financieel en reputatierisico voor beleggers. Er zijn twee soorten klimaatrisico's: fysieke risico's en risico's in verband met de overgang naar een koolstofarme economie.

### Fysieke risico's

Fysieke risico's omvatten onmiddellijke materiële en financiële aspecten, alsook operationele aspecten (bv. productiestops, waterschaarste) en reputatieaspecten (bv. conflicten met de plaatselijke bevolking, grote migratiestromen).

### Overgangsrisico's

Het zoeken naar oplossingen voor klimaatveranderingsproblemen kan voor sommige sectoren/bedrijven risico's en kansen opleveren. Deze risico's omvatten:

- Veranderingen in de prijzen van energiebronnen en energie-efficiëntie, met als bijkomend nadeel dat bedrijven met gestrande activa blijven zitten:
  - Verlaging van de kosten van hernieuwbare energie en toename van het aanbod van hernieuwbare energiebronnen hebben de vraag naar de meest vervuilende energiebronnen doen afnemen (met steenkool op kop).
  - Reserves van de meest vervuilende energiebronnen kunnen uiteindelijk nooit worden gebruikt, waardoor de eigenaars ze moeten afschrijven.
- veranderingen in belastingstelsels tegen vervuiling en restrictievere koolstofmarkten, waardoor de prijzen van CO2 per ton stijgen
- Financieringsrisico voor bedrijven die actief zijn in sterk vervuilende sectoren of betrokken zijn bij verouderde energieactiviteiten:
- Dit risico is ontstaan door de toenemende voorkeur van klanten en andere belanghebbenden voor financiering van de energietransitie en de daarmee gepaard gaande risico's

## Soort risico's

	Risico's	Operationeel	Reputatie	Strategisch	Financiële waarden
<b>Klimaatrisico</b>	Fysieke risico's	✓	✓		
	Transitierisico's - activawaarde			✓	
	Transitierisico's - wettelijke en marktbeperkingen	✓		✓	✓
	Transitierisico's - financiering/ funding		✓		✓

Candriam besloot ondernemingen met meer dan 5% activiteiten in thermische kolen en ondernemingen die nieuwe projecten lanceren, uit te sluiten om rekening te houden met potentiële gestrande activa in verband met klimaatverandering.



Bij Candriam is het opnemen van ESG-criteria de eerste stap in het verantwoorde beleggingsproces. De integratie van ESG-factoren in beleggingsprocessen garandeert dat rekening wordt gehouden met de korte, de middellange, en de lange termijn ESG en financiële risico's en kansen en voegt zo waarde toe aan beleggingsbeslissingen.

Bovendien heeft Candriam, zoals eerder beschreven, een bedrijfsbrede ESG-governancestructuur opgezet om een goed toezicht op en een goede informatiestroom over ESG-kwesties te waarborgen. Klimaatrisico's worden geanalyseerd door het Risicocomité Duurzaamheid, dat de reputatie- en financiële risico's van de onderneming beoordeelt. Dit comité rapporteert rechtstreeks aan het Strategisch Groepscomité van Candriam.

## 2.5. Welke teams zijn betrokken bij de duurzame investeringsactiviteit van het bedrijf?

### Beheermaatschappij - Belfius IP

Om de ESG-onderwerpen binnen de beheermaatschappij op te volgen, is Belfius IP georganiseerd rond een speciale transversale ESG-werkgroep, waarin verschillende competenties van de verschillende teams (fondsenselectie, portefeuillebeheer, risico, compliance, IT, ...) samenkomen. De taken van deze actieve werkgroep zijn divers, maar gericht op een langetermijndoel, namelijk de geleidelijke invoering van ESG binnen de processen & het beheer of de monitoring van portefeuilles.

### Beleggingsbeheerder - Candriam

Candriam lanceerde zijn eerste DVI-fonds in 1996. Al meer dan 25 jaar ontwikkelt het bedrijf expertise in ESG-analyse dankzij zijn **toegewijde ESG-team**. Het team bestaat uit analisten die gespecialiseerd zijn in specifieke sectoren, soevereine analyses en actieve betrokkenheid. Het team heeft een eigen methodologie voor ESG-analyse ontwikkeld die wordt toegepast op overheden, bedrijven en supranationale agentschappen/organisaties.

Voor de meeste van onze duurzame beleggingsstrategieën (d.w.z. strategieën op basis van ons eigen sectorspecifieke ESG-materialiteitskader) geven de ESG-analisten aanbevelingen over emittenten die de geschiktheid en bijgevolg het ESG-beleggingsuniversum voor de teams van portefeuillebeheerders bepalen. De **portefeuillebeheerders** passen vervolgens hun respectieve beleggingsprocessen toe en selecteren emittenten uit dit ESG-universum. Voor specifieke thematische strategieën wordt samen met de beleggingsteams tijdens speciale comités bepaald welke emittenten in aanmerking komen.

Om de synergieën tussen het ESG-team en de portefeuillebeheerteams te versterken, worden bovendien **één of meer portefeuillebeheerders/analisten in elk portefeuillebeheerteam aangewezen als "ESG ambassadeurs"**. De ESG-analisten nemen regelmatig deel aan Comités voor portefeuillebeheer en op ad hoc, maandelijks of per kwartaal bespreken de ESG ambassadeurs en het ESG team lopende projecten en wisselen zij ideeën uit over ESG-thema's.

## 2.6. Hoeveel werknemers zijn rechtstreeks betrokken bij de duurzame investeringsactiviteiten van het bedrijf?

### Beheermaatschappij - Belfius IP

De ESG-werkgroep die zich bezighoudt met ESG-onderwerpen bestaat uit 5 medewerkers.

### Beleggingsbeheerder - Candriam

In onze front office teams zijn er ongeveer 60 werknemers die rechtstreeks betrokken zijn bij de duurzame investeringsactiviteiten van het bedrijf.

Het bedrijf heeft al meer dan 25 jaar expertise ontwikkeld in ESG-analyse dankzij zijn toegewijde ESG-team. Het team bestaat uit analisten die gespecialiseerd zijn in specifieke sectoren, soevereine analyses en actieve betrokkenheid. Het team heeft een eigen ESG-analysmethode ontwikkeld die wordt toegepast op overheden, bedrijven en supranationale agentschappen/organisaties.



Voor de meeste van onze duurzame beleggingsstrategieën (d.w.z. strategieën op basis van ons eigen sectorspecifieke ESG-materialiteitskader) geven de ESG-analisten aanbevelingen over emittenten die de geschiktheid en bijgevolg het ESG-beleggingsuniversum voor de teams van portefeuillebeheerders bepalen. De portefeuillebeheerders passen vervolgens hun respectieve beleggingsprocessen toe en selecteren emittenten uit dit ESG-universum. Voor specifieke thematische strategieën wordt samen met de beleggingsteams tijdens speciale comités bepaald welke emittenten in aanmerking komen.

Bovendien wordt regelmatig een ESG Masterclass georganiseerd om een uitgebreid inzicht te verschaffen in ESG-gerelateerde onderwerpen en tegelijkertijd onze Portfolio Managers & Analisten op te leiden om hun duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken. Deze unieke gelegenheid is ontworpen om niet alleen training in verband met duurzaamheidskwesaties te bieden, maar ook informatie over nieuwe ESG-ontwikkelingen en sectoranalyses ontwikkeld door ons speciale ESG-team.

## 2.7. Is het bedrijf betrokken bij RI-initiatieven?

### Beheermaatschappij - Belfius IP

Algemene initiatieven	Milieu-/klimaatinitiatieven	Sociale initiatieven	Bestuursinitiatieven
<input type="checkbox"/> ECCR - Oecumenische Raad voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen <input type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> Deskundigengroep op hoog niveau voor duurzame financiering van de Europese Commissie <input type="checkbox"/> ICCR - Interreligieus Centrum voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen <input checked="" type="checkbox"/> <b>Vereniging van nationale vermogensbeheerders (RI Group)</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>PRI - Beginselen voor verantwoord beleggen</b> <input type="checkbox"/> SIF's - Fora voor duurzame investeringen <input type="checkbox"/> Overige	<input type="checkbox"/> CDP - Carbon Disclosure Project <input type="checkbox"/> Initiatief inzake klimaatobligaties <input type="checkbox"/> Beginselen voor groene obligaties <input type="checkbox"/> IIGCC - Groep institutionele beleggers inzake klimaatverandering <input type="checkbox"/> Montreal Koolstofbelofte <input type="checkbox"/> Belofte van Parijs voor actie <input type="checkbox"/> Coalitie Portefeuille Ontkoling <input type="checkbox"/> Overige	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Stichting Toegang tot de Geneeskunde</b> <input type="checkbox"/> Stichting Toegang tot Voeding <input type="checkbox"/> Akkoord over brand- en gebouwveiligheid in Bangladesh <input type="checkbox"/> Overige	<input type="checkbox"/> ICGN - Internationaal netwerk voor corporate governance <input type="checkbox"/> Overige

### Beleggingsbeheerder - Candriam

Algemene initiatieven	Milieu-/klimaatinitiatieven	Sociale initiatieven	Bestuursinitiatieven
<input type="checkbox"/> ECCR - Oecumenische Raad voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen <input checked="" type="checkbox"/> <b>EFAMA RI WG</b> <input type="checkbox"/> Deskundigengroep op hoog niveau voor duurzame financiering van de Europese Commissie <input type="checkbox"/> ICCR - Interreligieus Centrum voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen <input checked="" type="checkbox"/> <b>National Asset Manager Association (RI Group)</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>PRI - Beginselen voor verantwoord beleggen</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>SIF's - Fora voor duurzame investeringen</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Overige</b> <i>-Raadpleeg het onderstaande gedeelte voor meer informatie.</i>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>CDP - Carbon Disclosure Project</b> ( <i>inclusief programma's inzake klimaatverandering en water en bossen</i> ) <input type="checkbox"/> Initiatief inzake klimaatobligaties <input checked="" type="checkbox"/> <b>Beginselen voor groene obligaties</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>IIGCC - Groep institutionele beleggers inzake klimaatverandering</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Montreal Carbon Pledge</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Belofte van Parijs voor actie</b> <input type="checkbox"/> Coalitie Portefeuille Ontkoling <input checked="" type="checkbox"/> Andere: TCFD <i>-Raadpleeg het onderstaande gedeelte voor meer informatie.</i>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Stichting Toegang tot de Geneeskunde</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Stichting Toegang tot Voeding</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Akkoord over brand- en gebouwveiligheid in Bangladesh</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Overige</b> <i>-Raadpleeg het onderstaande gedeelte voor meer informatie.</i>	<input type="checkbox"/> ICGN - Internationaal netwerk voor corporate governance <input checked="" type="checkbox"/> <b>Overige</b> <i>-Raadpleeg het onderstaande gedeelte voor meer informatie.</i>

Als verantwoordelijke vermogensbeheerder zijn de United Nations Principles for Responsible Investment een belangrijk initiatief om te steunen.

Wij zijn er trots op een van de eerste ondertekenaars van het UN-PRI te zijn. De PRI's zijn een vrijwillig initiatief om beleggers aan te moedigen ESG-overwegingen (Environmental, Social & Governance) mee te nemen in hun beleggingsbeslissingen.



















De meest recente versie van het PRI-rapport is beschikbaar op de PRI-website:

<https://www.unpri.org/signatory-directory/>

### Het duurzame engagement van Candriam



Wij verbinden ons ertoe, als investeerder of als onderneming, ons op een verantwoordelijke manier te gedragen. Hieronder staan de verklaringen die wij hebben ondertekend of de initiatieven waarbij wij ons hebben aangesloten:

Commitments	ESG	Joined in/ Signed in	Conviction Topics
<b>PRI - Principles for Responsible Investment</b> 	ESG	2006	
<b>UNGC Call to Action on anti-corruption</b> 	G	2014	
<b>G20 Energy Efficiency Investor Statement</b> 	E	2015	
<b>Montreal Carbon Pledge</b> 	E	2015	
<b>Paris Pledge for Action</b> 	E	2015	
<b>Investor Statement on ESG credit ratings</b> 	ESG	2017	
<b>Adhesion to Green and Social Bond Principles</b> 	ES	2017	
<b>Tobacco-Free Finance Pledge</b> 	S	2018	
<b>The Investor Agenda</b> 	E	2018	
<b>Commitment to support a just transition on climate change</b> 	ESG	2018	
<b>TCFD supporter</b> 	E	2021	



• **Rechtstreekse dialoog**

Wij bundelen onze krachten met andere beleggers om meer druk uit te oefenen op belanghebbenden om verantwoordelijk te handelen. De onderstaande tabel toont samenwerkingsinitiatieven die in 2019 actief waren, maar die Candriam in voorgaande jaren is gaan ondersteunen, hun impact en de specifieke bijdragen van Candriam:

Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined/ Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
<b>CDP - Carbon Disclosure Project (incl. Climate Change, Water and Forest programs)</b> 	E	2004	Lead investor on over 10 companies to encourage them to fill in the questionnaire (non disclosure campaign)	
<b>Sustainable Stock Exchanges</b> 	ESG	2010	Participation to update calls	
<b>Access to Medicine (AtM)</b> 	S	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters' co-signer</li> <li>Lead for one target company</li> <li>Active supporting investor with others</li> </ul>	
<b>Access to Nutrition</b> 	S	2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters' co-signer &amp; Lead for one target company</li> <li>Active investor for several target companies</li> <li>Support renewed in 2020 (Investors' Expectation statement)</li> </ul>	
<b>Bangladesh Initiative on garment industry</b> 	S	2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Statements' &amp; Letters' co-signer to companies, OECD and authorities</li> <li>Active engagement with 15 companies to encourage them to join or support <i>The Accord</i></li> </ul>	
<b>Labour practices in agricultural supply chain</b> 	S	2016 - 2020Q1 Now completed	Co-lead investor for two corporates, supporting investor for one	
<b>Fiduciary Duty in the 21st Century</b> 	ESG	2017 one off	Signatory	
<b>Engagement on antibiotics overuse in livestock supply chains</b> 	ES	2017	Letters co-signer	
<b>Sustainable Protein Engagement</b> 	E	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Co-lead investor for 2 corporates</li> </ul>	
<b>Workforce Disclosure Initiative</b> 	S	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Co-lead investor for 4 corporates</li> </ul>	
<b>Banking on a Low Carbon Future</b> 	E	2017 - 2020	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Participation to group calls</li> </ul>	














Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Engagement on Cybersecurity	SG	2017 - 2020 now completed	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Letters co-signer</li> <li>. Lead investor on 1 corporate</li> <li>. Participation to exchanges with several corporates</li> </ul>	
Expectations on Corporate Climate Lobbying 	E	2017 one-off	Signatory	
Decarbonisation Initiative (incl. RE100 & EP100 Engagement)  	E	2017	Letters co-signer	
Combating Child Labour in Cocoa Supply Chains  	S	2017 - 2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Statement* co-signer to companies and related stakeholders</li> <li>. Active investor for 1 company</li> </ul>	
Corporate Tax Responsibility 	G	2017 - 2020 now completed	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Letters co-signer.</li> <li>. Lead investor on 2 corporates</li> <li>. Participation to exchanges with several corporates</li> </ul>	
Climate Action 100+ 	E	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Active supporting investor for 5 corporates</li> <li>. Signature of 2019 letters to US companies on Climate lobbying</li> </ul>	
CA100+ related - Paris-aligned accounting and audit 	E	2019		
PRI - Climate change transition for oil and gas 	E	2018 - 2020 Merged with CA100+	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Supporting Investor</li> <li>. Signature of 2019 statement sent to O&amp;G companies in relation to US Methane Deregulation</li> </ul>	
BBFAW Investor Collaboration on Farm Animal Welfare 	ES	2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Letters co-signer</li> <li>. Active supporting investor with 1 corp.</li> </ul>	
PRI Water risks in agricultural supply chains 	E	2018 - 2020Q1 now completed	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Letters co-signer</li> <li>. Lead investor on 1 corporate</li> </ul>	
Plastic Solutions Investor Alliance 	E	2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>. Statement co-signer</li> <li>. Active supporting investor for 4 corporates</li> <li>. In Lead for 2 retail corp since H2 2019</li> </ul>	
UK Living Wage Engagement Campaign 	S	2018	Letters co-signer	
PRI supported engagement on responsible sourcing of cobalt 	ES	2018	Co-Lead investor for 1 corporate	



Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Corporate Accountability for Digital Rights 	SG	2018	. Letters' co-signer . Co-lead investor for one corporate . Member of Investor Alliance for Human Rights since 2021	
Investor Statement to EU Policymakers on the future of Corporate Reporting 	ESG	2018 one off	Statement co-signer	
Investors call on power companies to accelerate decarbonisation and support ambitious climate policy 	E	2018 one off	Statement co-signer	
Open Letter to index providers on controversial weapons exclusions 	SG	2018 one off	Statement co-signer	
Making Finance Work for People and Planet 	ESG	2019 one off	Statement co-signer	
PRI-coordinated Investor Working Group On Sustainable Palm Oil 	ES	2019	Supporting investor for 6 corporates, Lead investor for one	
Investor Mining and Tailings Safety Initiative 	E	2019	. Letters co-signer . Participation to call	
Statement for mandatory human rights due diligence - Switzerland 	S	2019 - 2020	Statement co-signer	
2019 Global Investor Statement to Governments on Climate Change 	E	2019 one off	Statement co-signer	
Investor Statement On Turkmen Cotton (SourcingNetwork) 	S	2019 one off	Statement co-signer	
2019-2020 Initiative for Pesticide Use Reduction and Safer Chemicals Management - Grocery Retail 	ES	2019	. Letters' co-signer . Lead investor for one corporate	
Investor Statement On Deforestation & Forest Fires in the Amazon 	E	2019 one off	Statement co-signer	
Investor Statement to support Gender Equality in the workplace 	S	2019 - 2020 Now completed	Statement co-signer	



Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Australian extractives sector, IGCC Public Sign On Letter 	E	2019 one off	Letter co-signer	
Open Letter in support to Amazon Soy Moratorium 	E	2019 one off	Open Letter co-signer	
PRI Investor statement on Climate change for Airlines & Aerospace companies 	E	End 2019/2020 one off	Statement co-signer	
PRI investors Letter to SEC 	ESG	End 2019/2020 one off	Open Letter co-signer	
CHRB - Investor statement calling on companies to improve Human Rights performance 	S	2020 one off	Statement co-signer	
Investor Statement on Coronavirus Response 	ESG	2020 one off	Statement co-signer	
The Investor Agenda   Open investor letter to EU leaders on a sustainable recovery from COVID-19 IIGCC   Open letter to EU leaders from investors on a sustainable recovery from COVID-19 	ESG	2020 one off	Open Letters co-signer	
Support brought to Joint-statement-on-the-NFRD-revision (7 recommendations) 	ESG	2020 one off	Candriam supported officially the recommendations, while not being part of the informal group itself	
Collaborative dialogue on Teleperformance 	S	2020	Dialogue - Co-lead investor, in partnership with french AMs.	
Investors' Policy Dialogue on Deforestation in Brazil 	E	2020	Dialogue - Active investor	
Investor Engagement Group - Xinjiang Uyghur Autonomous Region (XUAR) 	S	2020	Dialogue - 6 Active investor positions	





Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Micro Fibre Engagement 	E	2020	1 co-Lead position	
Global Investor Statement in Support of an effective, fair and equitable Global Response to Covid-19 	S	2021 one off	Statement co-signer	
Cumbria Coking Coal Mine project, Letter to the UK Prime Minister 	E	2021 one off	Letter co-signer	
IIGCC   Investor Expectations for the banking sector 	E	2021	. Supporter of the Expectations Document . Member of related IIGCC Working group (Banks assesment framework)	
Barclays / Energy Policy engagement, led by ShareAction 	E	2021	Letter co-signer	
UN PRI letter to support full country by country reporting in EU 	G	2021	Letter co-signer	
2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis 	E	2021 one off	Statement co-signer	
Investor Statement on Facial Recognition Technology 	SG	2021	Candriam initiated this statement that gather more than 50 investors with more than USD 4.5 trillion, as well as the associated engagement initiative targeting public & private corporates launched mid-2021 (cf below).	
CDP - Science Based Target Campaign 	E	2021	Letter(s) co-signatory	
Financing a Just Transition Alliance : letter to the UK Prime Minister on the importance of the Just Transition in the forthcoming Net Zero Strategy 	ES	2021 one off	. Initiative led by the Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment, London School of Economics, and Convenor . Letter co-signer	
FAIRR led Investor Statement - Where's the Beef ? Need to reduce the level of GHG emitted by the global agricultural supply chain 	E	2021 one off	Statement targeting G20 nations ahead of COP26.	
Investor Engagement on Facial Recognition Technology 	SG	2021	Candriam initiated this statement that gather more than 50 investors with more than USD 4.5 trillion, as well as the associated engagement initiative targeting public & private corporates launched mid-2021.	
IIGCC investor position statement - voting on transition planning 	E	2021 one off	Statement co-signer	



Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Investor letter to Global banks on Climate Change & Biodiversity (Shareaction-led) 	E	2021	Letter co-signer, active participation to calls with corporates	
UNICEF & Partners, Letter to GRI Standards Board	S	2021	Letter co-signer	
Investor Statement in Support of Mandated Human Rights and Environmental Due Diligence in the EU 	ESG	2021	Statement Signatory	
Net Zero Proxy Advice - IIGCC Investors Letter to Proxy Advisors 	EG	2021 one off	Letter co-signer	
Letter to Chevron & TotalEnergies relative to their presence in Myanmar 	SG	2021	Letter co-signer	
Investor Letter - Vaccine Equity & Executive Remuneration (Achmea Lead) 	SG	2021	Co signer of the letter targeting 4 companies: AstraZeneca, Johnson & Johnson, Moderna and Pfizer.	

## 2.8. Wat is het totale aantal SRI-activa onder beheer van de onderneming?

### Beheermaatschappij - Belfius IP

Eind december 2021 bedroeg het duurzaam beheerd vermogen van de onderneming, gebaseerd op artikel 8- en 9-fondsen, in totaal 17,43 miljard euro.

### Beleggingsbeheerder - Candriam

Ons beheerd vermogen in ESG-gerelateerde producten bedroeg in december 2021 105 miljard euro.

## 2.9. Wat is het percentage van de totale SRI-activa onder beheer van de onderneming?

### Beheermaatschappij - Belfius IP

Eind december 2021 vertegenwoordigden de DVI-activa van de onderneming, op basis van de fondsen van artikel 8 en 9, 77,81%.

### Beleggingsbeheerder - Candriam

Ons beheerd vermogen dat bestemd is voor ESG-gerelateerde producten vertegenwoordigt 67% van ons totale AUM, per december 2021.

## 2.10. Welke SRI-fondsen worden door het bedrijf openbaar beheerd?

### Beheermaatschappij - Belfius IP



In overeenstemming met de wettelijke voorschriften verwijzen wij u naar onze website voor informatie over ons assortiment SRI-fondsen. De informatie is te vinden op <https://www.belfiusip.be/fr/fonds-investissements/index.aspx>.

Per eind december 2022 zijn de Belfius IP DVI-fondsen, d.w.z. de fondsen van artikel 9, de volgende:

Belfius Sustainable High  
Belfius Sustainable Low  
Belfius Sustainable Medium

### 3. Algemene informatie over het (de) duurzame beleggingsfonds(en) die onder het toepassingsgebied van de code vallen

#### 3.1. Wat wil (willen) het (de) fonds(en) bereiken met de integratie van ESG-factoren?

Belfius Investment Partners heeft Candriam het beheer van een assetallocatiemandaat toevertrouwd. Het mandaat belegt in bedrijfs- en overheidsemissies in ontwikkelde en opkomende markten, alsook in grote en kleine en middelgrote ondernemingen.

Candriam vindt dat de langetermijnwaarde van een bedrijf niet alleen wordt beïnvloed door financiële criteria zoals inkomsten of groei in de bedrijfsmarge. Door milieu-, sociale en governance (ESG) criteria op te nemen, identificeren wij andere factoren die de waarde en het concurrentievermogen van een onderneming op de middellange en lange termijn kunnen beïnvloeden, die niet altijd onmiddellijk voor de hand liggen in traditionele financiële analyses.

**ESG-integratie** is absoluut noodzakelijk omdat sommige van de duurzaamheidsuitdagingen waarmee wij worden geconfronteerd, de veerkracht van financiële en economische systemen op de proef kunnen stellen en tegelijk kansen bieden om via onze beleggingen innovatie te bevorderen. Dit gaat verder dan het milieu en omvat ook de sociale en bestuurlijke dimensie van het gedrag van ondernemingen. De volledige integratie van ESG weerspiegelt onze overtuiging dat specifieke milieu-, sociale en bestuurskwesties door deelnemers aan de financiële markten worden en/of zullen worden ingeprijsd via beleids- en/of maatschappelijke veranderingen.

In dit verband zijn de door bedrijven gepubliceerde financiële cijfers en boekhoudkundige overzichten inherent achterwaarts gericht en vertellen zij slechts een deel van het verhaal. ESG-analyse voegt essentiële informatielagen toe die de "immateriële" aspecten van een bedrijf vastleggen die niet volledig door de traditionele financiële analyse worden bestreken. Een steeds groter deel van de waarde van ondernemingen bestaat uit immateriële risico's en kansen zoals merk, reputatie, menselijk kapitaal en innovatie. Duurzaamheid is rechtstreeks van invloed op die aspecten en is daarom een relevante overweging binnen elke beleggingsstrategie.

#### 3.2. Welke interne of externe middelen worden gebruikt voor de ESG-evaluatie van de emittenten die het beleggingsuniversum van het (de) fonds(en) vormen?

Het ESG Investments & Research Team heeft zijn eigen ESG-methodologie ontwikkeld die wordt toegepast op overheden, ondernemingen en supranationale agentschappen/organisaties. De portefeuillebeheerders passen vervolgens hun respectieve beleggingsprocessen toe en integreren ESG-informatie om de risico's en kansen die voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten en -uitoefening van ondernemingen beter te kunnen beoordelen. De ESG-analisten gebruiken intern en extern onderzoek om hun modellen te voeden.



Het team streeft ernaar informatie uit diverse bronnen te betrekken, aangezien wij informatie van verschillende aanbieders als complementair beschouwen. Dit is het gevolg van de verschillen in dekking, methodologie en cultuur tussen de aanbieders, die uiteindelijk kunnen leiden tot discrepanties in standpunten en eindbeoordelingen. Deze verschillende beoordelingen stellen onze ESG-analisten in staat een meer holistisch beeld van een onderneming te krijgen.

Hieronder vindt u een overzicht van de externe ESG-gegevensleveranciers die het team gebruikt:

Ratingbureaus	Certificering	Toepassings gebied	Soorten screening	Link
Equileap	-	Internationale bedrijven	Criteria voor gendergelijkheid	<a href="https://equileap.org/">https://equileap.org/</a>
Bloomberg	Index voor gendergelijkheid	Internationale bedrijven	Internationale gestandaardiseerde rapporterings- en openbaarmakingsmethode voor gendergegevens over de werkplek.	<a href="http://www.bloomberg.com/GEI">www.bloomberg.com/GEI</a>
MSCI ESG-onderzoek	-	Internationale bedrijven	ESG-criteria - Controversiële activiteiten - Norms-based criteria	<a href="https://www.msci.com/esg-integration">https://www.msci.com/esg-integration</a>
ISS-Ethix	-	Bedrijven in opkomende markten Internationale bedrijven	Norms-based criteria Screeningscriteria die worden gebruikt om de wapenindustrie uit te sluiten	<a href="https://www.issgovernance.com/">https://www.issgovernance.com/</a>
S&P Trucost	-	Internationale bedrijven	Milieugegevens Broeikasgasemissies, energiemix, percentage blootstelling aan fossiele brandstoffen	<a href="https://www.trucost.com/">https://www.trucost.com/</a>
Sustainalytics	-	Internationale bedrijven	ESG-criteria - Controversiële activiteiten - Norms-based criteria	<a href="https://www.sustainalytics.com/">https://www.sustainalytics.com/</a>
Wood Mackenzie	-	Internationale bedrijven	Energie- en mijnbouwsector screening gebruikt om onconventionele winningen en thermische kolen uit te sluiten	<a href="https://www.woodmac.com/">https://www.woodmac.com/</a>
ISS-Oekom	-	Internationale bedrijven	Maatregelen voor duurzame ontwikkeling	<a href="https://www.issgovernance.com/esg/">https://www.issgovernance.com/esg/</a>
MapleCroft	-	Soevereine emittenten	Metriek en analyse van het landenrisico	<a href="https://www.maplecroft.com/">https://www.maplecroft.com/</a>
RepRisk	-	Soevereine emittenten	ESG-landrisicometriek en -analyse	<a href="https://www.reprisk.com/">https://www.reprisk.com/</a>
EIU	-	Soevereine emittenten	Metriek en analyse van het landenrisico Energiegegevens per land	<a href="https://www.eiu.com/n/">https://www.eiu.com/n/</a>
PRS Groep	-	Soevereine emittenten	Kwantitatieve gegevens, politiek risico en ratings van landenrisico's	<a href="https://www.prsgroup.com/">https://www.prsgroup.com/</a>



Verder dan beoordelingen	-	Soevereine emittenten	ESG-prestaties van economieën - Sovereign Credit risk - Climate Objectives Alignment	<a href="https://www.beyond-ratings.com/">https://www.beyond-ratings.com/</a>
Carbon4 Finance	-	Internationale bedrijven	Milieugegevens gebaseerd op energietransitie & aanpassing aan klimaatverandering	<a href="http://www.carbon4finance.com/">http://www.carbon4finance.com/</a>

Bovendien halen wij informatie bij academische deskundigen, brancheorganisaties, de media en NGO's. Voorbeelden van bij de analyse gebruikte NGO's zijn:

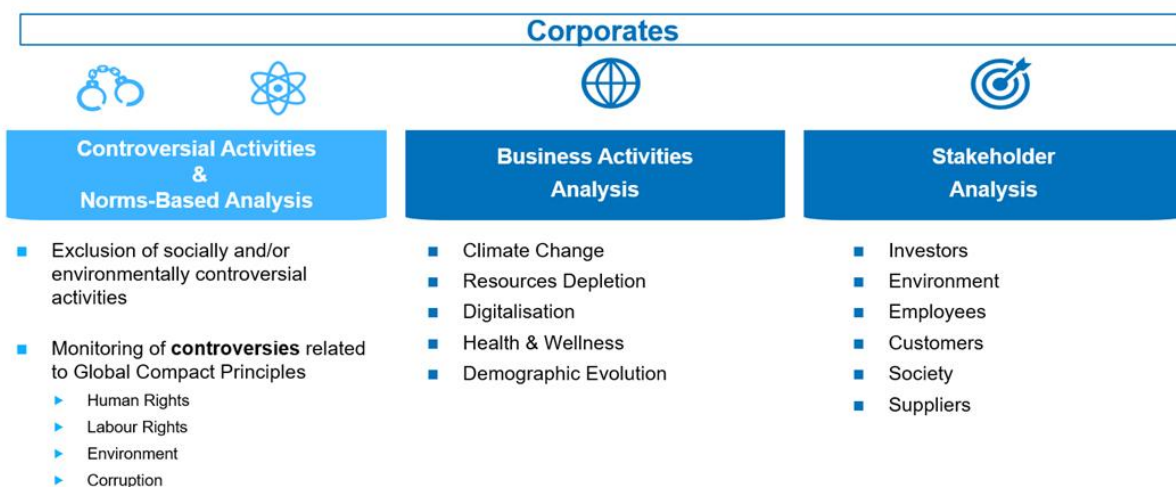
- **Freedom House:** maatstaf voor vrijheid en democratie, gemeten via het verkiezingsproces, politiek pluralisme, functionerend bestuur, rechtsstaat enz. (<https://freedomhouse.org/>)
- **Fraser Institute:** maatstaf voor menselijke vrijheid, opgevat als de afwezigheid van dwang (<https://www.fraserinstitute.org/>)
- **Transparency International (CPI):** maatstaf voor corruptie in de publieke sector. (<https://www.transparency.org/>)
- **Milieuprestatie-index (EPI):** rangschikt landen die het best de milieu-uitdagingen aanpakken waarmee elk land wordt geconfronteerd
- **Paris Equity Check:** nagaan hoe eerlijk de klimaatbeloften van de landen in het kader van het akkoord van Parijs zijn
- **Ease of Doing Business Index:** rangschikt landen op hun gemak om zaken te doen

Ten slotte verkrijgen onze ESG-analisten informatie van diverse internationale organisaties, die ofwel integraal deel uitmaken van het ESG Sovereign-kader, ofwel als aanvullende informatie dienen bij de analyse. Voorbeelden van internationale organisaties zijn: Wereldbank, IMF, Wereldgezondheidsorganisatie, VN-milieuprogramma, Internationale Arbeidsorganisatie, Ontwikkelingsprogramma van de Verenigde Naties, Voedsel- en Landbouworganisatie van de Verenigde Naties.

### 3.3. Welke ESG-criteria worden door het (de) fonds(en) in aanmerking genomen?

Wij vinden dat alle ondernemingen waarin wij beleggen sterke ESG-praktijken moeten hanteren. Wij sluiten alle ondernemingen uit die ons bedrijfsbrede uitsluitingsbeleid niet naleven en ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties hebben geschonden. Dit uitsluitingsfilter wordt gekoppeld aan een ESG-beoordeling van ondernemingen aan de hand van hun vermogen om waarde te creëren door duurzaamheid in hun bedrijfsactiviteiten te integreren en het belang van de belanghebbenden binnen hun operationele en financiële beheerprocessen.

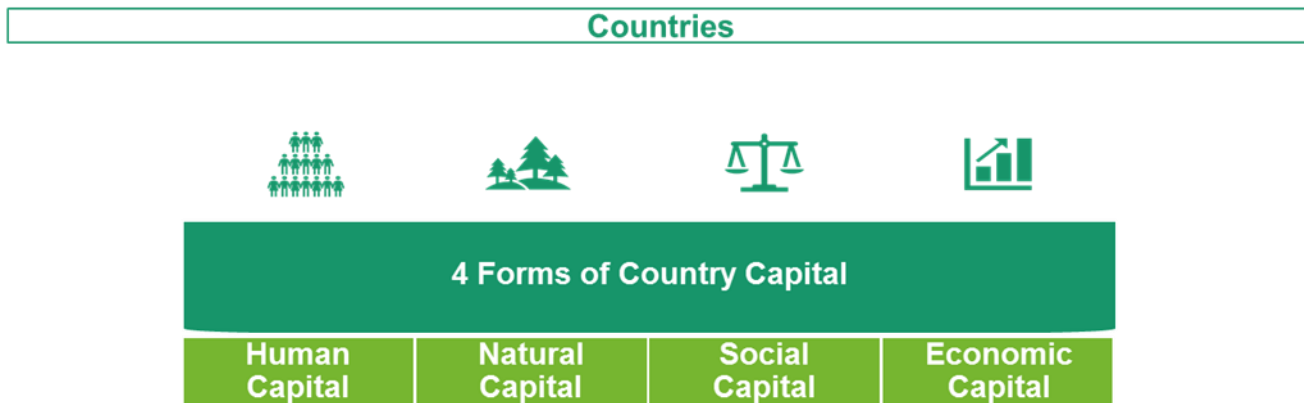
Vervolgens houden alle portefeuillebeheerders rekening met de duurzaamheidsinformatie die zij van het ESG-team ontvangen en **integreren deze in hun beleggingsprocessen en -beslissingen** om de risico's en kansen voor elke emittent beter in te schatten. Deze ESG-integratiebenadering zal gevolgen hebben voor de fundamentele en/of kredietanalyse van emittenten, de waardering en/of uiteindelijk de uiteindelijke portefeuilleconstructie. Voor meer informatie, zie vraag 4.1.



Bij soevereine emittenten houden portefeuillebeheerders rekening met de algemene duurzaamheidsscore van een land. Deze geven aan hoe landen het best presteren in onze vier categorieën van criteria voor duurzame ontwikkeling: Natuurlijk, menselijk, sociaal en economisch kapitaal. Deze vier vermogensgebieden omvatten een groot aantal materiële ESG-factoren die het



ESG-team evalueert aan de hand van onze intern gedefinieerde Key Performance Indicators. Dit levert een dynamische, op kapitaal gebaseerde analytische boom op, die de uitdagingen en kansen voor duurzame ontwikkeling van elk land omvat, een waardevolle informatiebron voor portefeuillebeheerders.



Bovendien wordt rekening gehouden met elk land dat door Freedom House als niet-vrij wordt geclassificeerd. Daarbij streven wij ernaar minimumnormen voor democratie vast te stellen en landen te vermijden die betrokken zijn bij de financiering van terrorisme en het witwassen van geld.

Voor informatie over specifieke KPI's die op de fondsen van toepassing zijn, wordt verwezen naar de tabel die beschikbaar is onder de respectieve link in Sectie 1 - Fondsen waarop de code van toepassing is.

### 3.4. Welke beginselen en criteria in verband met klimaatverandering worden in het (de) fonds(en) onderzocht?

- **Zakelijke emittenten**

Candriam gelooft dat investeringsmogelijkheden en -risico's niet volledig kunnen worden geëvalueerd met behulp van traditionele financiële maatstaven alleen. Wij geloven dat rekening houden met ESG-criteria een bron is van langetermijnwaarde en risicobeperking die niet volledig kan worden opgenomen door traditionele financiële analyse. Daartoe beoordeelt ons ESG-kader de risico's en kansen om waarde te creëren door duurzaamheidsfactoren voor bedrijfsactiviteiten en stakeholdermanagement te integreren in hun operationele en financiële managementprocessen.

De **Business Activities Analysis** evalueert de blootstelling van het bedrijf (diensten/producten, productiegebieden, marktsegmenten, enz.) aan de belangrijkste uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling. Deze uitdagingen zijn langetermijntendensen die de economische omgeving waarin ondernemingen opereren aanzienlijk kunnen beïnvloeden en de toekomstige uitdagingen op de markt en de groeimogelijkheden op lange termijn kunnen bepalen. Candriam heeft vijf grote uitdagingen geïdentificeerd, waaronder **Klimaatverandering**.

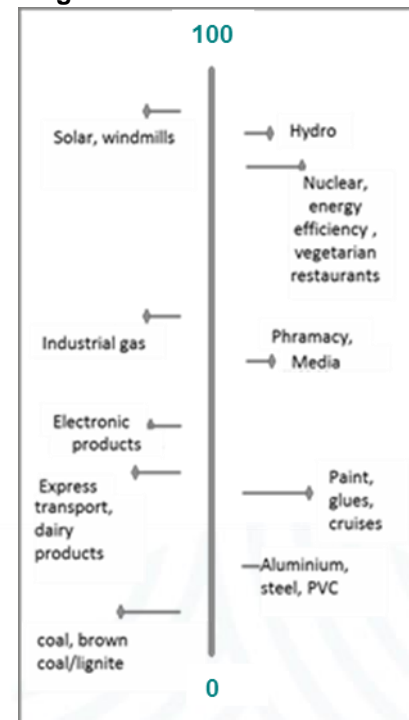
De **Stakeholderanalyse** evalueert het vermogen van een onderneming om de belangen van belanghebbenden in haar langetermijnstrategie te integreren, voor zover zij een bron van risico's en kansen zijn voor de onderneming. Deze zes categorieën belanghebbenden zijn investeerders, werknemers, klanten, leveranciers, de samenleving en de **omgeving**.

Daartoe beoordelen wij de risico's en mogelijkheden van klimaatverandering in zowel onze bedrijfsactiviteiten als bij onze stakeholders. In deze top-down benadering beoordelen we het **bedrijfsmodel van een onderneming** blootstelling aan **klimaatverandering** via de analyse van de bedrijfsactiviteiten. Omgekeerd beoordelen wij in de Stakeholderanalyse de manier waarop een organisatie **opereert naar haar natuurlijke omgeving** om haar activiteiten uit te voeren.

Hieronder vindt u meer informatie over de beoordelingen **Klimaatverandering** en **Milieu** in respectievelijk de **Analyse van bedrijfsactiviteiten** en **Analyse van belanghebbenden** :

### Bedrijfsactiviteiten: Uitdaging klimaatverandering

Klimaatverandering wordt beschouwd als een belangrijke en wezenlijke uitdaging voor duurzame ontwikkeling. Daarom wordt zij in alle sectorale modellen beoordeeld en is zij een belangrijke bron van risico (en krijgt zij dus een lagere score) voor sectoren met een grote impact, zoals energie, vervoer en materialen. In de loop van deze beoordeling wordt het effect van verschillende activiteiten geschat en factoren in broeikasgasemissies van de bron tot het eindverbruik (d.w.z. Scopes 1, 2 en 3). Op basis van deze raming worden de gevolgen voor elke activiteit gerangschikt, zoals hierna beschreven, op op een schaal van 0 tot 100. De meting van het effect zelf is gebaseerd op de blootstelling van het bedrijf, volgens de inkomsten die de activiteit oplevert, behalve voor de sectoren energie en nutsbedrijven, waar het is op basis van respectievelijk fossiele brandstofreserves en geïnstalleerde capaciteit.



### Analyse van de belanghebbenden: Beheer van de relaties met het milieu

Blootstelling aan milieubeheer risico's en kansen is vooral significant voor sectoren met een grote impact, zoals energie, materialen, nutsbedrijven, auto's en vastgoed. Bij de analyse van het milieubeheer worden ook andere kwesties behandeld zoals luchtverontreiniging, waaronder: energie gebruik, biodiversiteit, bodem gebruik, afval en recycling, waterverbruik en het milieueffect van producten.

Voorbeelden in de energiesector:

- Uitgevoerde strategieën
  - Milieueffecten van nieuwe projecten vóór de lancering ervan;
  - Projecten in hernieuwbare energie, energie-efficiëntie;
  - Variabele beloning toegekend aan uitvoerende managers op basis van milieuprestaties;
  - technologieën en maatregelen ter voorkoming van lekken in oliepijpleidingen (glasvezelkabels om lekken op te sporen, drukt bewaking)
- Rendementen
  - Energiemix en CO<sub>2</sub>-emissies;
  - Olielekkage < sectorgemiddelde;
  - Affakkelen van gas < sectoraal gemiddelde;
  - Hoog percentage OHSAS 14001-gecertificeerde vestigingen

Bovendien passen wij een op normen en controversiële activiteiten gebaseerd filter toe om ondernemingen uit te sluiten die een hoog risico vormen wegens schending van internationale wetten en niet-duurzame activiteiten. In de normgerichte analyse bepalen we of ondernemingen de beginselen van het UN Global Compact respecteren, waaronder de naleving van milieunormen.

Ten slotte zijn wij van mening dat beleggingen in ondernemingen die sterk zijn blootgesteld aan conventionele en onconventionele olie- en gasactiviteiten niet verenigbaar zijn met het streven naar een energietransitie en een financieel risico inhouden in termen van gestrande activa. Daartoe passen wij uitsluitingsdrempels toe op basis van de inkomsten van de emittent voor deze activiteiten.



- **Soevereine emittenten**

Milieuoverwegingen, waaronder klimaatverandering, zijn via het Natuurlijk Kapitaal op natuurlijke wijze in het kader ingebed.

Ons kader plaatst klimaatverandering en milieubehoud op de voorgrond, aangezien natuurlijk kapitaal niet vrij uitwisselbaar is met het menselijk, sociaal en economisch kapitaal. Onze pijler Nat Natuurlijk Kapitaal beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen in stand houdt en duurzaam gebruikt, en hoe het omgaat met mondiale milieuproblemen en -uitdagingen zoals klimaatverandering, het verbruik van fossiele brandstoffen, het beheer van de biodiversiteit en de verwerking van afvalstoffen.

### **3.5. Wat is de ESG-analyse en evaluatiemethode van de fondsbeheerder/fondsbeheerder (hoe wordt het beleggingsuniversum opgebouwd, welke ratingschaal wordt gebruikt, enz.)**

Het beleid van Candriam inzake controversiële activiteiten voor de hele onderneming omvat ESG-factoren, waaronder uitsluitingen voor controversiële wapens, thermische kolen, tabak en om normatieve redenen.

Wij verwerken de resultaten van de ESG Bedrijfsactiviteiten en Stakeholderanalyse in de financiële fundamentele analyse.

De ESG-analyse is gebaseerd op de volgende pijlers:

- Bedrijfsbrede uitsluiting
- Op normen gebaseerde analyse
- BedrijfsactiviteitenAnalyse
- Analyse van de belanghebbenden
- ESG-score

## Bedrijfsbrede uitsluiting

Uitsluitingsdrempels/criteria <sup>1</sup>	
<b>Uitsluiting van controversiële activiteiten:</b>	
<b>Controversiële wapens</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Enige betrokkenheid bij: Antipersoonsmijnen; clusterbommen; verarmd uranium; chemische wapens; biologische wapens.</li> <li>• Elke betrokkenheid bij kernwapens en witte fosfor</li> </ul>
<b>Thermische steenkool</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• drempel 5% omzet</li> <li>• Bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen</li> </ul>
<b>Tabak</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Productie: Elke betrokkenheid</li> <li>• Distributie: drempel 5% omzet</li> </ul>
<b>Conventionele wapens</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• drempel 10% omzet</li> </ul>
<b>Opwekking elektriciteit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bedrijven met nieuwe kolen- of nucleaire projecten</li> <li>• Koolstofintensiteit boven 354gCO<sub>2</sub>/kWh</li> </ul> <p>Als er geen gegevens beschikbaar zijn over de koolstofintensiteit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geen verbintenis met Parijs Akkoorden</li> <li>• Bedrijven zonder nieuw project op basis van duurzame energie</li> </ul>
<b>Olie &amp; Gas</b>	<p><b>Onconventionele O&amp;G:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• drempel 5% omzet</li> <li>• Bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen</li> </ul> <p><b>Conventionele O&amp;G:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Minder dan 40% van de omzet uit aardgas en hernieuwbare energiebronnen</li> </ul>
<b>Kansspelen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• drempel 10% omzet</li> </ul>
<b>Kernenergie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• drempel 30% omzet in ontwikkelde markten<sup>2</sup></li> <li>• drempel 5% omzet in opkomende markten</li> </ul>
<b>Palmolie</b>	<p>Producenten/Distributeurs die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• geen RSPO-leden zijn en tussen 0% en 5% van hun omzet uit palmolie halen, waarvan minder dan 20% RSPO-gecertificeerde palmolie, en die geen ontbossingsbeleid voeren; of</li> <li>• meer dan 5% van hun omzet uit palmolie halen, waarvan minder dan 50% RSPO-gecertificeerde palmolie, en die geen ontbossingsbeleid voeren.</li> </ul> <p>Kopers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• geen RSPO-leden zijn en waarvan de omzet voor meer dan 5% afhankelijk zijn van palmolie, waarvan minder dan 50% RSPO-gecertificeerde palmolie is, en die geen ontbossingsbeleid voeren.</li> </ul>
<b>Mijnbouw</b>	UNGP, OESO
<b>Op normen gebaseerde uitsluitingen:</b>	
<b>Normen</b>	Bedrijven met een rode vlag: Bedrijven met een "Rode" beoordeling in een van de vier UNGC-pijlers

<sup>1</sup> Het uitsluitingsbeleid van Candriam is onderworpen aan de beperkingen die inherent zijn aan de beschikbaarheid van ESG-gegevens en aan de onderliggende gegevensmethodologieën. Daarom worden de drempels zo goed mogelijk geanalyseerd en toegepast.

<sup>2</sup> Drempelwaarde geldt ongeacht de koolstofintensiteit.

Voor de Belfius Pension Fund Strategieën, de Belfius Sustainable strategieën, de Belfius Equities Europe Conviction en Small & Mid Caps strategieën, de Belfius Select Portfolio Sustainable Low and Medium strategieën en de Belfius Portfolio Equities US Sustainable strategie, is de Niveau 3 DVI Uitsluitingspolitiek van toepassing, zoals hieronder weergegeven.



Uitsluitingsdrempel / criteria <sup>1</sup>	
Uitsluiting van controversiële activiteiten	
<b>Controversiële wapens</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Enige betrokkenheid bij: Antipersoonsmijnen; clusterbommen; verarmd uranium; chemische wapens; biologische wapens.</li> <li>Elke betrokkenheid bij kernwapens en witte fosfor</li> </ul>
<b>Thermische steenkool</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 5% omzet</li> <li>Bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen</li> </ul>
<b>Tabak</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Productie: Elke betrokkenheid</li> <li>Distributie: drempel 5% omzet</li> </ul>
<b>Conventionele wapens</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 3% omzet</li> </ul>
<b>Opwekking elektriciteit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bedrijven met nieuwe kolen- of nucleaire projecten</li> <li>Koolstofintensiteit boven 354gCO<sub>2</sub>/kWh</li> </ul> <p>Als de koolstofintensiteit niet beschikbaar is:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geen verbintenis met Parijs Akkoorden</li> <li>Bedrijven zonder nieuw project op basis van duurzame energie</li> </ul>
<b>Olie &amp; Gas</b>	<b>Onconventionele olie en gas:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 5% omzet</li> <li>Bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen</li> </ul>
	<b>Conventionele olie en gas:</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 5% omzet</li> </ul>
<b>Onderdrukkende regimes</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 10% omzet (uitsluiting)</li> <li>Dialogo tussen 5 en 10% van de omzet</li> </ul>
<b>Content voor volwassenen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 5% omzet</li> </ul>
<b>Alcohol</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 10% omzet</li> </ul>
<b>Dierenproeven</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Geen verantwoord beleid en geen wettelijke verplichting om te testen</li> </ul>
<b>Kansspelen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 5% omzet</li> </ul>
<b>GGO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 10% omzet en geen verantwoord beleid</li> </ul>
<b>Kernenergie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>drempel 30% omzet in ontwikkelde markten<sup>2</sup></li> <li>drempel 5% omzet in opkomende markten</li> </ul>
<b>Palmolie</b>	<p>Producenten/Distributeurs die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>geen RSPO-leden zijn en tussen 0% en 5% van hun omzet uit palmolie halen, waarvan minder dan 20% RSPO-gecertificeerde palmolie, en die geen ontbossingsbeleid voeren; of</li> <li>geen RSPO-leden zijn en meer dan 5% van hun omzet uit palmolie halen, waarvan minder dan 50% RSPO-gecertificeerde palmolie, en die geen ontbossingsbeleid voeren.</li> </ul>
	<p>Kopers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>geen RSPO-leden zijn en waarvan de omzet voor meer dan 5% afhankelijk zijn van palmolie, waarvan minder dan 50% RSPO-gecertificeerde palmolie is, en die geen ontbossingsbeleid voeren..</li> </ul>
<b>Mijnbouw</b>	UNGP, OESO
<b>Op normen gebaseerde</b>	Bedrijven met een rode vlag: Bedrijven met een "Rode" beoordeling in een van de vier UNGC-pijlers

<sup>1</sup> Het uitsluitingsbeleid van Candriam is onderworpen aan de beperkingen die inherent zijn aan de beschikbaarheid van ESG-gegevens en aan de onderliggende gegevensmethodologieën. Daarom worden de drempels zo goed mogelijk geanalyseerd en toegepast.

<sup>2</sup> Drempelwaarde geldt ongeacht de koolstofintensiteit

Fof meer informatie, zie [deze specifieke activiteiten](#) in Candriam's beleid inzake controversiële activiteiten, onder het bedrijfsbrede beleid, dat kan worden bekeken op onze website:

[https://www.candriam.com/fr-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/exclusion-policy-long-version\\_nl.pdf](https://www.candriam.com/fr-be/private/SysSiteAssets/medias/insights/sfdr-publications/exclusion-policy-long-version_nl.pdf)



- **Norms-Based analyse**

Candriam heeft een lijst opgesteld van bedrijven **met de ernstigste** schendingen van de 10 UN Global Compact Principles en uitgesloten van alle artikel 9 strategieën. De uiteindelijke beslissing valt **onder de verantwoordelijkheid van het Sustainability Risk Committee, dat de duurzaamheidsrisico's voor de investeringsactiviteiten van Candriam beoordeelt en controleert.**

Informatie over reële, vermoede en/of gerelateerde incidenten of schendingen van internationale normen wordt verzameld via extern onderzoek in combinatie met interne analyses door onze ESG .

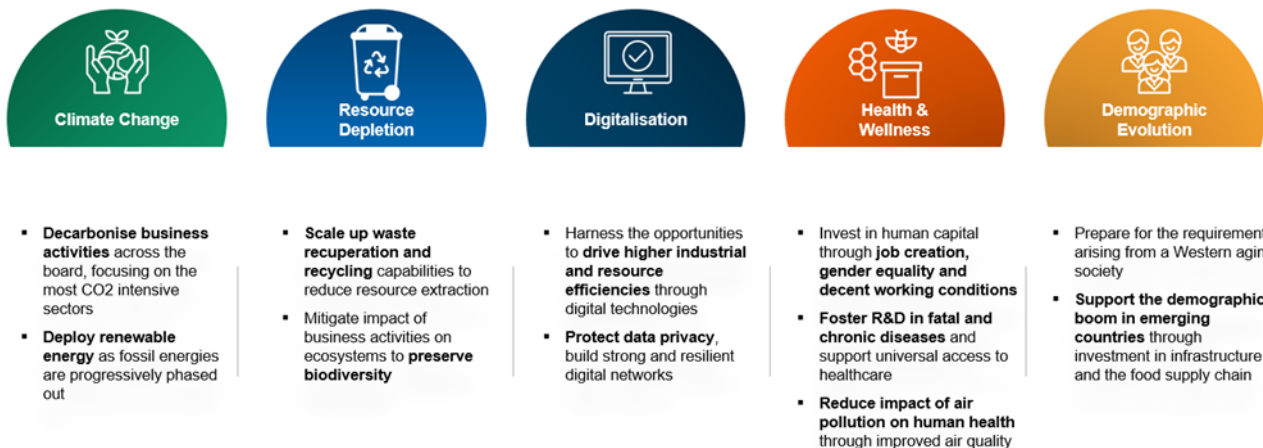
Nadat eventuele schendingen van de beginselen van het Global Compact zijn vastgesteld, gebruikt de analyse verschillende parameters om de ernst en de omvang van de schendingen te evalueren:

- **Temporele nabijheid:** wanneer vond het incident plaats en hoe lang duurde het?
- **Magnitude:** welke financiële kosten en milieuschade houden verband met het incident?
- **Geloofwaardigheid:** gaat het incident gepaard met beschuldigingen, gerechtelijke procedures, enz.
- **Herhaling:** is dit een eenmalig incident of is er bewijs van herhaalde incidenten over een bepaalde periode?

Ook wordt de nadruk gelegd op de reactie van een bedrijf wanneer zich een incident voordoet. Een onderneming die positieve, verantwoordelijke maatregelen neemt om ervoor te zorgen dat een dergelijke inbreuk niet meer voorkomt, wordt gunstiger beoordeeld dan een onderneming die haar verantwoordelijkheid niet erkent en/of geen corrigerende maatregelen neemt.

- **BedrijfsactiviteitenAnalyse**

**Bedrijfsactiviteiten:** Bedrijven staan bloot aan belangrijke ESG-trends op lange termijn die de omgeving waarin zij opereren sterk kunnen beïnvloeden en die hun toekomstige marktuitdagingen en groei op lange termijn kunnen bepalen. Wij hebben vijf belangrijke duurzaamheidstrends vastgesteld:



Wij groeperen bedrijven op basis van de industrie of sector waarin elk bedrijf actief is, de geografische locatie en het bedrijfsmodel. Wij bepalen de mate waarin elke industriegroep is blootgesteld aan de vijf belangrijkste ontwikkelingsuitdagingen, en geven hen een score van 0 tot +100.

Wij beoordelen de blootstelling van een onderneming, via haar inkomstengeneratie, activa, CAPEX enz., aan vijf belangrijke duurzame uitdagingen: Klimaatverandering, uitputting van hulpbronnen, gezondheid en welzijn, demografische evolutie en digitalisering.







Binnen de sector Mijnbouw bijvoorbeeld krijgt staal een negatievere score op "Uitputting van hulpbronnen" dan metalen van de platinagroep; terwijl binnen de sector Voeding bedrijven die gezonde producten produceren een positievere score krijgen dan junkfood.



Voor elk bedrijf is de score het gewogen gemiddelde van de vijf belangrijkste duurzame uitdagingen, gaande van 0 tot +100. Een lagere score geeft aan dat het bedrijf minder aan deze grote uitdagingen is blootgesteld.

• **Stakeholderanalyse**

Relaties met stakeholders leveren zowel kansen als risico's op en zijn daarom bepalend voor de waarde op lange termijn. Wij evalueren de mate waarin elke onderneming de belangen van de stakeholders in haar langetermijnstrategie integreert. Wij hebben zes categorieën belanghebbenden

 <p><b>Investors</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Quality of governance</li> <li>Business ethics</li> <li>Bribery &amp; corruption</li> <li>Accounting standards</li> </ul>	 <p><b>Environment</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Resource efficiency</li> <li>Pollution and local impact</li> <li>Raw materials sourcing</li> <li>Climate change</li> </ul>
 <p><b>Employees</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Working conditions</li> <li>Employee training</li> <li>Retention policies</li> <li>Approach towards gender equality</li> </ul>	 <p><b>Customers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Product safety &amp; recalls</li> <li>Marketing practices</li> <li>Client information</li> <li>Anti-competitive behaviours</li> </ul>
 <p><b>Suppliers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Environmental impact of supply chain</li> <li>Fair working conditions</li> <li>Respect of quality standards</li> </ul>	 <p><b>Society</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Relationships with local communities</li> <li>Social stewardship and responsibility</li> <li>Lobbying practices and policies</li> </ul>

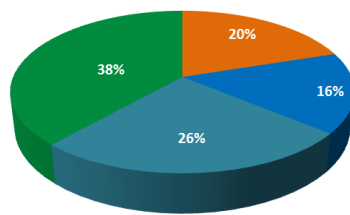
vastgesteld:

Wij bepalen de relevantie van elke categorie op basis van kwalitatieve en kwantitatieve gegevens. Wij kunnen bijvoorbeeld kijken naar de mate van aandacht voor aandeelhouders; de frequentie van bepaalde gebeurtenissen zoals ongelukken en boetes; de tastbare of ontastbare financiële impact van ESG-kwesties, en de vooruitzichten en vooruitzichten voor een onderneming om op deze punten te verbeteren of te verslechteren. Op basis van de relevantie bepalen we gewichten voor elke categorie.



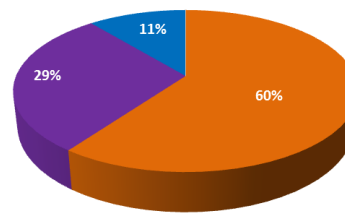
Energy Sector - Stakeholder Weights

■ Investors ■ Employees ■ Society ■ Environment



Financials (Banks) - Stakeholder Weights

■ Investors ■ Customers ■ Employees



In de energiesector leggen wij bijvoorbeeld een sterk gewicht op het milieu, in de financiële sector op de banksector leggen wij meer nadruk op beleggers. Binnen de brede categorieën kennen wij ook gewicht toe naar materialiteit. Voor Energie leggen wij binnen de categorie "relaties met werknemers" de nadruk op gezondheid en veiligheid; voor Financiële instellingen leggen wij binnen de categorie "relaties met beleggers" de nadruk op corporate governance.

Voor de financiële sector leggen wij in de analyse van het beheer van de belanghebbenden bijzondere nadruk op het bestuur. Governance is een van de belangrijkste kwesties voor financiële instellingen. Wij beoordelen dit aspect door het volgende te analyseren:

- Bestuursstructuur: Onafhankelijkheid, deskundigheid van bestuurders, enz.
- Roulatie van accountants (vermindert belangenconflicten)
- Bezoldiging: is de beloning afgestemd?
- Aandelenkapitaal (voorkomen van verwatering van aandelen)

Voorts nemen wij als onderdeel van onze beoordeling van het bestuur de UNEP FI Principles in aanmerking. Wij gaan na of een bank de UNEP FI heeft ondertekend om haar betrokkenheid bij de ESG-kwesties te beoordelen. Hoewel dit geen hard criterium voor uitsluiting is, menen wij dat banken die zich aan deze beginselen hebben gecommitteerd, eerder geneigd zijn sterkere ESG-praktijken te vertonen.

Eenzelfde categorie kan worden vertegenwoordigd door verschillende indicatoren, afhankelijk van hun relevantie voor de betrokken sector. Zo wordt de categorie "gezondheid en veiligheid" van werknemers in de energiesector voornamelijk beoordeeld door te kijken naar de veiligheidsomstandigheden op olieplatforms, terwijl in de softwaresector zou worden gekeken naar indicatoren voor stress op de werkplek en ergonomie.

Voor elk behandeld thema evalueert de ESG-analyse de door de onderneming toegepaste strategieën (relevantie van de ontwikkelde strategie, menselijke en materiële middelen toegewezen, pro-activiteit en follow-up) alsook de prestaties van de onderneming in elke categorie ten opzichte van haar concurrenten en de grote tendensen in de sector.

De combinatie van deze evaluatie en de wegingen voor elke categorie relaties met belanghebbenden, verkregen uit de Stakeholder analyse, geeft de algemene Stakeholder score (gewogen gemiddelde van de zes individuele stakeholder relaties scores) voor elke onderneming. De score van het bedrijf varieert van 0 tot 100 en wordt berekend aan de hand van een best-in-universe regionale benadering.

### • **ESG-score**

Na de analyse van de bedrijfsactiviteiten en de analyse van de belanghebbenden en de respectieve scores, combineren wij beide scores (op 100) tot een ESG-rating voor elke individuele emittent. Beide pijlers krijgen een weging, afhankelijk van hun materialiteit voor elke sector en elk bedrijf, en leveren een ESG-rating op van ESG 1 (Beste) tot ESG 10 (Slechtste).

Een meer fundamentele analyse, genaamd "ESG Conviction", kan een aanvulling zijn op onze ESG-analyse die een meer op materialiteit gebaseerde benadering hanteert. Dit analytische kader richt zich op de meest relevante ESG-risico's en kansen waaraan emittenten zijn blootgesteld, om de emittenten te selecteren die op het gebied van duurzaamheid het best zijn gepositioneerd. Emittenten krijgen een



score op basis van materiële KPI's om de uiteindelijke ESG-score en geschiktheid te bepalen. ESG Conviction-analyse wordt toegepast als aanvulling op ons huidige proces om bepaalde fundamentele en actieve ESG-beleggingsstrategieën te verrijken.

Aangezien het ESG Conviction-kader een meer diepgaande bouwsteen gebruikt om onze analyse te verrijken, zal de resulterende rating, van ESG1 (beste) tot ESG10 (slechtste) de uiteindelijke ESG-rating zijn.

### **3.6. Hoe vaak wordt de ESG-evaluatie van de emittenten herzien? Hoe worden eventuele controverses aangepakt?**

Ons ESG-universum wordt maandelijks bijgewerkt op basis van de meest recente gegevens van externe aanbieders.

Elke sector en elk land wordt periodiek geanalyseerd door de ontwikkeling van duurzaamheidstrends te beoordelen, evenals de relevantie en materialiteit van elk gebruikt model of kader.

Het doel is ervoor te zorgen dat de door de analisten gebruikte modellen de risico's en kansen op het gebied van duurzame ontwikkeling in de betrokken sector optimaal weerspiegelen. De ondernemingen worden voortdurend gevolgd en de sector wordt minstens twee keer per jaar geëvalueerd.

Als zich een belangrijke gebeurtenis voordoet die de rating van een onderneming (bv. fusie en overname, schandaal, duurzaamheidscontroversie, enz.) of een land (bv. oorlog, natuurramp, staatsgreep, enz.) kan beïnvloeden, zal de ESG-analist een waarschuwing over de emittent afgeven.

Er kunnen verschillende soorten signaleringen worden overwogen:

- SRI Monitoring Alert (alleen ter informatie): Deze waarschuwing legt uit hoe het ESG-team het incident of de controversie heeft beoordeeld, ook al is er geen onmiddellijke verandering in de beslissing over de geschiktheid van het bedrijf.
- SRI Alert: Deze waarschuwing houdt in dat de portefeuillebeheerder zijn positie in deze emittent niet meer kan aanvullen.

Als een emittent voor het eerst wordt uitgesloten als gevolg van de bedrijfsbrede uitsluiting of het op normen gebaseerde filter, moet elke portefeuillebeheerder de positie binnen een maand verkopen. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen zeldzame uitzonderingen worden toegestaan door de CIO, RM & het Global Head of ESG Investments & Research om bijvoorbeeld een potentieel liquiditeitsprobleem op te lossen.

Voor meer informatie, zie het Candriam Sustainability Risk Policy:

<https://www.candriam.com/492d3f/siteassets/medias/publications/sfdr/sustainability-risk-policy.pdf>



## 4. Beleggingsproces

### 4.1. Hoe worden de resultaten van het ESG-onderzoek geïntegreerd in de portefeuilleconstructie?

**Binnen elk individueel beleggingsproces wordt rekening gehouden met ESG-overwegingen.** Onze aanpak voor ESG-integratie maakt gebruik van de kaders en analyses van het ESG-team. De inachtneming van ESG-aspecten in het financiële/kredietkader zal gevolgen hebben voor de uiteindelijke score/kleur van de emittent en waardering voor onze aandelenstrategieën en de kredietaanbeveling voor vastrentende strategieën. Daarom zal de integratie van ESG-overwegingen uiteindelijk van invloed zijn op de samenstelling van de uiteindelijke portefeuille.

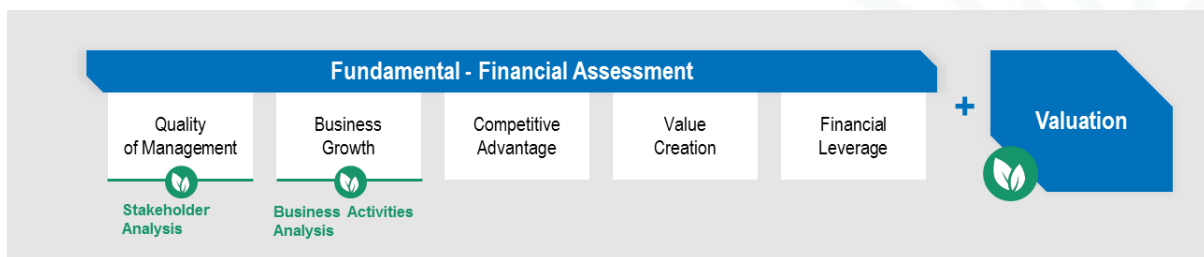
- ESG-integratie voor aandelenstrategieën

Bij Candriam integreren we ESG-informatie en -analyse in beleggingsbeslissingen om de risico's en kansen die voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten en operaties van ondernemingen beter in te schatten. Met respect voor en behoud van de eigen aard van elke filosofie en benadering in onze reeks beleggingsprocessen, worden de fundamentele aandelenbeleggingsstrategieën van Candriam beïnvloed op elk van de volgende niveaus: *Fundamentele analyse, Waardering en Portefeuilleconstructie.*

#### 1. Fundamentele analyse

De fundamentele analyse van Candriam is gebaseerd op vijf pijlers: *Kwaliteit van het management, bedrijfsgroei, concurrentievoordeel, waardecreatie en Financiële hefboomwerking.* Elk van deze pijlers krijgt een kleur/score die de uiteindelijke beoordeling van een bedrijf bepaalt.

De fundamentele aandelenstrategieën van Candriam<sup>4</sup> houden rekening met de "**Business Activities Analysis**" en "**Stakeholder Analysis**" scores in de fundamentele analyse en "**Company Valuation**" als volgt:



#### **Kwaliteit van het management**

Om een holistisch beeld te krijgen van de algemene governance en soliditeit van het management van een onderneming, beoordelen wij de relaties van een onderneming met verschillende stakeholders door kwalitatieve ESG-informatie en kwantitatieve ESG-scores die voortvloeien uit de ESG-stakeholderanalyse in overweging te nemen en te integreren.

Naast de beoordeling van strategie, stabiliteit, staat van dienst, bedrijfscommunicatie en andere financiële criteria, beoordelen wij het managementteam op zijn relaties met zijn stakeholders.

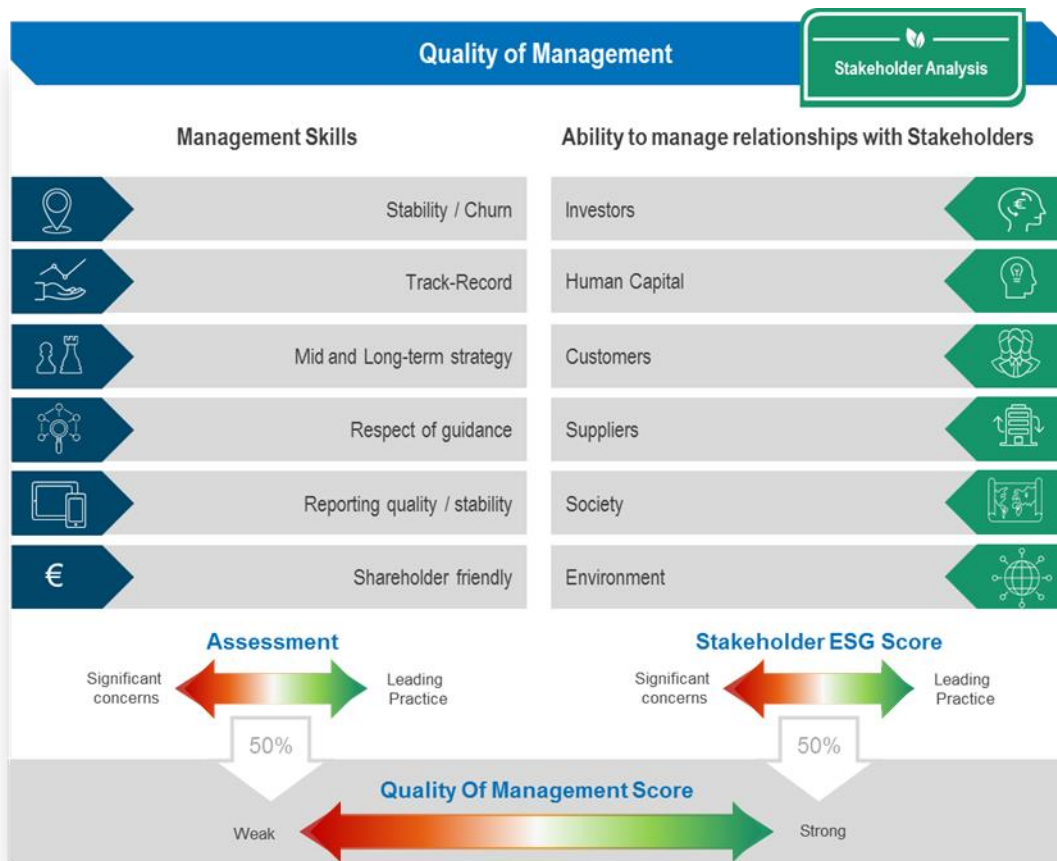
**Bij de beoordeling van de kwaliteit van het beheer wordt rekening gehouden met de analyse van de ESG-stakeholders. Indien de "stakeholder"-score van de onderneming behoort tot het 3<sup>rd</sup> tertiel van haar universum<sup>5</sup>, kan de "Quality of Management score" niet "groen" zijn.**

<sup>4</sup> Van toepassing op ontwikkelde markten (opkomende markten krijgen een specifieke analyse)

<sup>5</sup> Het beleggingsuniversum verschilt per strategie





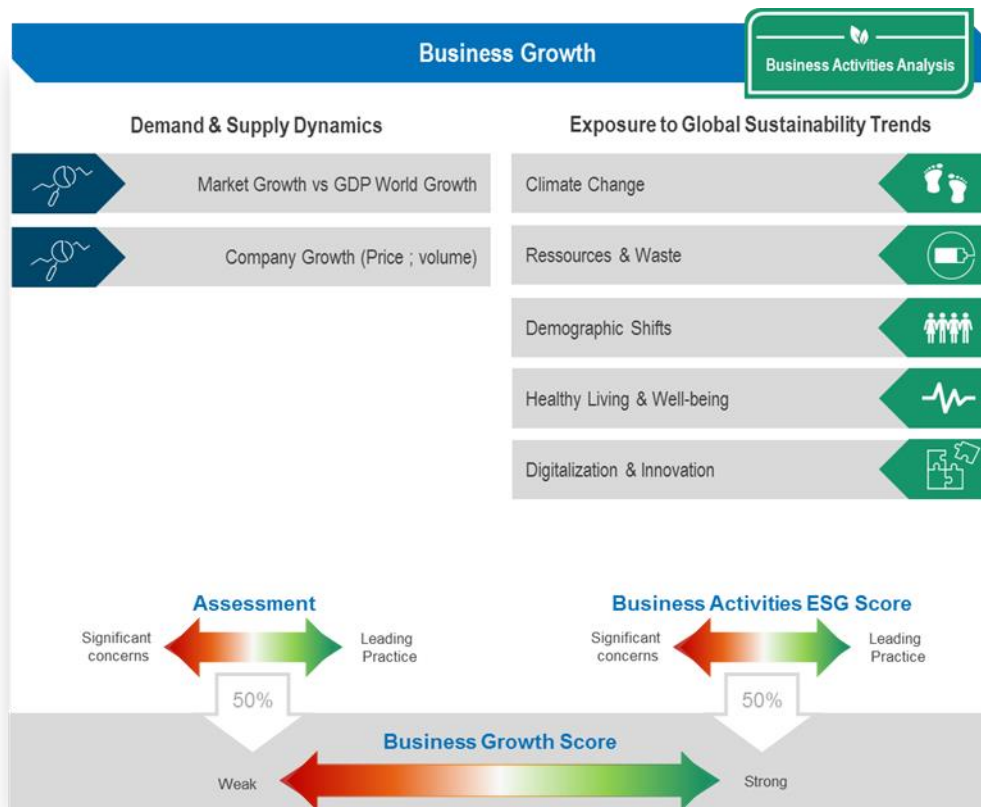


### Groei activiteiten

Bij de beoordeling van de bedrijfsgroei wordt rekening gehouden met de analyse van de ESG-activiteiten van emittenten. Candriam heeft de belangrijkste duurzaamheidstrends op lange termijn geïdentificeerd die de omgeving waarin bedrijven opereren sterk beïnvloeden en die hun toekomstige marktuitdagingen en groei en welvaart op lange termijn beïnvloeden.

De vijf hierboven geïllustreerde belangrijke duurzaamheidstrends worden geanalyseerd om het groeipotentieel in samenhang met andere belangrijke marktfactoren en regelgevingsrisico's te beoordelen.

Meer in het bijzonder houden wij rekening met de dynamiek van vraag en aanbod en met marktfactoren, de **score die voortvloeit uit de ESG-bedrijfsactiviteitenanalyse**, en potentiële regelgevingsbeperkingen om de algemene score voor de pijler te bepalen.



### Concurrentievoordeel

Wij voeren een intrinsieke analyse uit van producten en diensten, O&O, klantenondersteuning en andere gebieden die relevant zijn voor de activiteiten van de onderneming, met inbegrip van kansen en risico's die voortvloeien uit overwegingen inzake duurzaamheidsregelgeving.

Wij gebruiken de concepten van Porter om de concurrentiepositie van de onderneming in haar bedrijfstak te analyseren, zoals de dreiging van nieuwkomers, de dreiging van substitutie en de onderhandelingspositie van leveranciers en afnemers.

Wij controleren mogelijke beperkingen als gevolg van duurzaamheidsregelgeving en beoordelen hun effect op het concurrentievoordeel van de onderneming, evenals risico's en kansen, waaronder **toetredingsdrempel**.

Gezien de ambitieuze klimaatdoelstellingen van veel landen overal ter wereld is er bijvoorbeeld een sterke opkomst van voorschriften en wetgeving met betrekking tot emissies, vervuiling en andere milieuoverwegingen. Daarom verwachten wij dat ondernemingen met bedrijfsactiviteiten die positief bijdragen tot die milieudoelstellingen op lange termijn beter zullen presteren.

Deze analyse leidt tot een kwalitatief beeld waarmee rekening wordt gehouden in onze algemene beoordeling in deze pijler.

### Definitieve fundamentele beoordeling

Voor elk criterium krijgen bedrijven een van de volgende scores of kleuren: 0/Rood (zwak), 1/Oranje (gemiddeld) of 2/Groen (sterke kwaliteit). Alle vijf scores worden vervolgens samengevoegd om een globale score/kleurgraad van de bedrijven te krijgen die de "kwaliteitsscore" van een bedrijf bepaalt: "Hoge kwaliteit" (Groen), "Bevredigende kwaliteit" (Oranje) en "Lage kwaliteit" (Rood).

**De ESG-beoordeling is mede bepalend voor de uiteindelijke kleur/score van een bedrijf, die op haar beurt het gewicht van deze positie in de uiteindelijke aandelenportefeuille bepaalt.**



## 2. Bedrijfswaardering

Verder evalueren wij de dynamiek van hun winstgevendheid en groei, de liquiditeit van het eigen vermogen en de waardering. Onze waardering is overwegend gebaseerd op DCF-modellen die gebruik maken van ten minste vijf jaar geprojecteerde vrije kasstroom, gebaseerd op onze interne prognoses.

Wij passen de discontovoet aan op basis van de eindscore/kleur van een onderneming die **rekening houdt met ESG-criteria**. Voor groene ondernemingen verlagen wij bijvoorbeeld de discontovoet in onze DCF. Deze wijziging heeft aanzienlijke gevolgen voor de DCF-waardering.

## 3. Opbouw van de portefeuille

Binnen het in aanmerking komende universum is het proces voornamelijk gebaseerd op kleur, bottom-up aandelselectie; **wegingen in de portefeuille zijn functie van de globale kleuren van de bedrijven**. De afwijkingen van het sectorale gewicht ten opzichte van de benchmark zijn geen strategische doelstelling; ze vloeien voort uit onze overtuigingen over individuele aandelen, met top-down sanity checks en andere afwijkingsgrenzen.

**Het gewicht wordt aanzienlijk beïnvloed door de kleurgraad (inclusief de ESG-score) en het opwaarts potentieel dat wordt afgeleid uit onze waarderingsanalyse (die ook rekening houdt met de ESG-score).**

Wij geven de voorkeur aan bedrijven die in alle opzichten 'groen' zijn. Een "oranje" bedrijf krijgt een lager gewicht en "rode" bedrijven worden in principe uitgesloten, of extreem beperkt, afhankelijk van het proces.

- [ESG-integratie voor vastrentende strategieën](#)

- **Corporate emittenten:**

Bij Candriam geloven we dat de obligatiemarkten een asymmetrisch risico-rendementsprofiel vertonen. De hoeksteen van onze beleggingsfilosofie is een benadering met hoge overtuiging op basis van rigoureuze bottom-up onderzoek om een diep en gedetailleerd inzicht te krijgen in de kredietwaardigheid van elke emittent. Wij menen dat een volledige beoordeling van de risico's van emittenten, en met name het neerwaartse risico, niet mogelijk is zonder rekening te houden met ESG-factoren. In overeenstemming met deze aloude beleggingsfilosofie heeft onze fundamentele kredietanalyse de afgelopen jaren ESG-criteria geïntegreerd bij het opstellen van onze kredietaanbevelingen voor elke emittent in het belegbare universum.

Onze kredietanalyse is gebaseerd op een studie van zowel het bedrijfsprofiel als het financiële profiel. Tijdens de bedrijfsanalysestap van ons kredietonderzoeksproces integreren wij expliciet ESG-factoren om het profiel van een specifieke emittent te beoordelen. Wij menen dat een studie van ESG-factoren onontbeerlijk is om een volledig inzicht te krijgen in de kredietwaardigheid van een emittent. Het vermogen van een entiteit om aan haar financiële verplichtingen te voldoen omvat zowel de bereidheid als het vermogen om haar schuld terug te betalen. Een onderzoek naar en een evaluatie van ESG-factoren verschaft ons essentiële extrafinanciële elementen, waardoor wij een duidelijk beeld krijgen van het profiel van emittenten. **Deze studie wordt uitgevoerd door onze kredietanalisten** die gespecialiseerd zijn per sector en in investment grade, high yield en opkomende bedrijfsobligatiemarkten. **Dit team van kredietanalisten wordt ondersteund door onze onafhankelijke ESG-onderzoekseenheid** die bestaat uit **8 analisten die de wereldwijde kredietmarkten bestrijken en 3 analisten die verantwoordelijk zijn voor het engagement** met bedrijven.

De **ESG-analisten** bieden een sterk platform voor onze kredietanalisten, aangezien een negatieve ESG-beoordeling van een emittent een negatief signaal oplevert. De ESG-analisten, die het grondwerk voor alle emittenten hebben gedaan, zijn een waardevolle bron van informatie en vormen een sterke aanvulling op onze kredietanalisten, met wie zij nauw samenwerken en kennis uitwisselen.

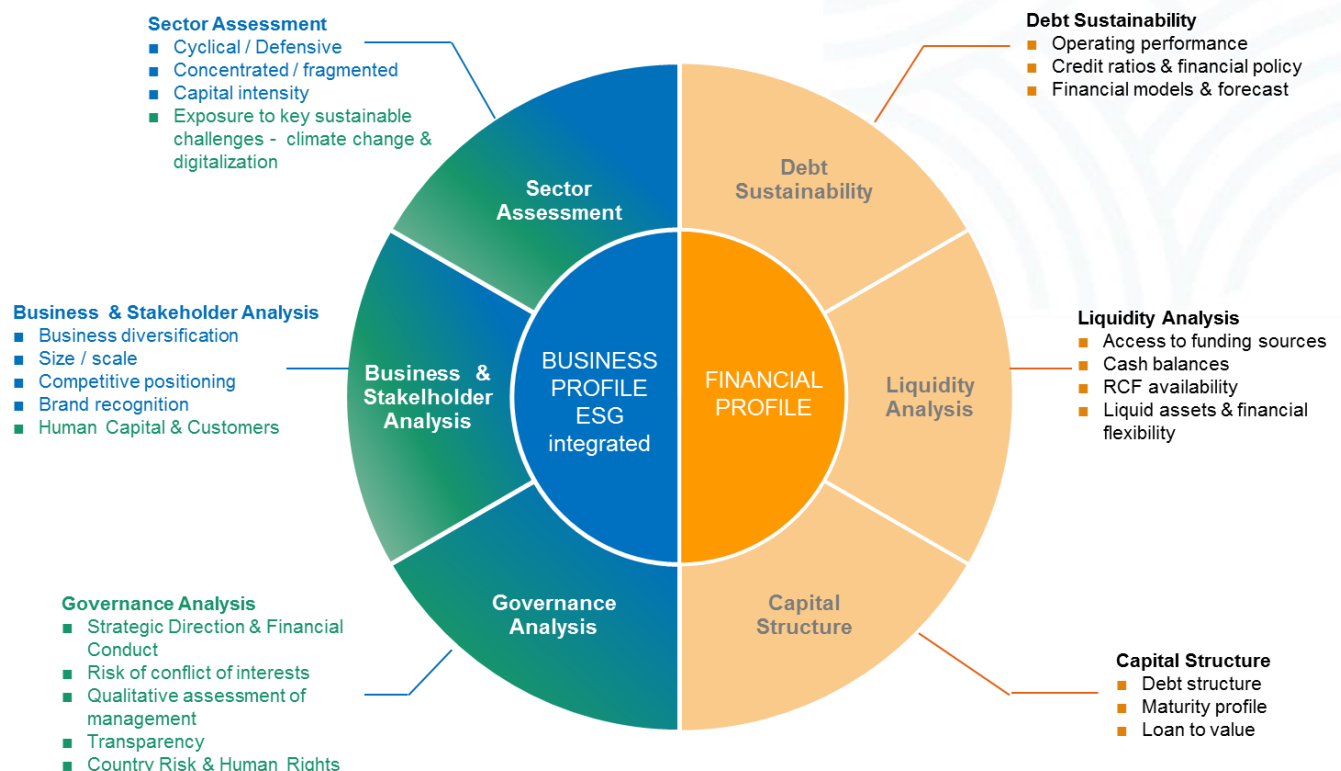


**De ESG-integratie wordt uitgevoerd door onze kredietanalisten** en is gericht op een betere evaluatie van de risico's van elke emittent en heeft niet tot doel emittenten uit te sluiten. In plaats daarvan is het de bedoeling de sterke en zwakke punten vanuit ESG-perspectief in kaart te brengen om zo kansen op te sporen en bedreigingen in kaart te brengen. Het uiteindelijke resultaat is een beoordeling van het bedrijfsprofiel van elke emittent waarin ESG-factoren zijn geïntegreerd.

De milieu-, sociale en governancefactoren worden beoordeeld op **op basis van hun relevantie en materialiteit voor de kredietwaardigheid van een onderneming**. Wij streven ernaar kwalitatieve en kwantitatieve beoordelingen van elk van de factoren te combineren om een beter inzicht te krijgen in de toekomstperspectieven van de emittent. Wij maken gebruik van een sectorale benadering om de aspecten te identificeren die een grote impact hebben op de risico's om de risicogecorrigeerde prestaties te verbeteren. Wij beperken onze analyse niet tot het onderzoeken van historische gegevens, maar hanteren een toekomstgerichte benadering, wat betekent dat wij zullen bepalen hoe deze belangrijke factoren zich in de toekomst kunnen ontwikkelen.

Naast de **dagelijkse interactie tussen het ESG-team en de kredietanalisten, wordt ook een geformaliseerd maandelijks ESG-comité** bijgewoond door kredietanalisten, portefeuillebeheerders en ESG-teams, **voorzeten door het Global Head of Fixed Income** en het Head of ESG Investments and Research. Tijdens deze bijeenkomst bespreken beide teams hun bevindingen en resultaten, niet alleen wat betreft uitsluitingen van emittenten, maar ook wat betreft de sterke en zwakke punten van emittenten op basis van ESG-factoren. Voorts worden trends en regelgevingskaders binnen verschillende sectoren besproken en gedeeld. Onze ESG-analisten nemen ook deel aan onze kredietcommissies om een duidelijk inzicht te krijgen in de algemene kredietaanbeveling voor elke emittent en de rol die ESG-integratie heeft gespeeld.

Hieronder illustreren en detailleren wij hoe onze analisten de 3 factoren behandelen voor elke emittent die zij analyseren om een ESG-case op te bouwen en uiteindelijk te bepalen hoe die het bedrijfsprofiel van een onderneming beïnvloedt.



## 1. Bestuursanalyse

Governance, gedefinieerd als het systeem waarmee entiteiten worden bestuurd en gecontroleerd, is altijd een belangrijk element van onze kredietanalyse geweest. **Corporate governance is van cruciaal belang om ondernemingen te helpen hun doelstellingen te bereiken en risico's te beheersen door beleid op te stellen en toe te zien op de uitvoering ervan.** De integratie van de belangrijkste

metriek is van vitaal belang bij de beoordeling van de toekomstperspectieven van een bedrijf. Onze kredietanalisten vergaderen regelmatig met het management en profiteren van hun ervaring en langdurige interacties met CEO's/CFO's om gegevens en informatie over het bestuur te verzamelen. Ons kader stelt ons in staat voor elke onderneming een governance-analyse op te stellen via een grondig begrip van **4 kernthema's (Strategische richting & financieel gedrag; Risico van belangenconflicten; Kwalitatieve beoordeling van het management; Transparantie), zowel op kwantitatief als op kwalitatief niveau. Deze thema's worden geanalyseerd op basis van materiële factoren** die een significant effect hebben (zowel positief als negatief) op het algemene beeld van het bestuur, op basis van het ESG-analysemodel.

## 2. Bedrijfs- en stakeholderanalyse

De sociale factor in de ESG-integratie onderzoekt de **mate waarin een onderneming haar relatie met haar werknemers en met de samenleving in het algemeen beheert**. In dit segment worden de belangrijkste thema's vastgesteld die overeenkomen met de sociale pijler en wordt geëvalueerd hoe het bedrijf deze het best heeft aangepakt. **Wegens de vrij specifieke aard van bepaalde thema's kunnen deze alleen worden toegepast op de desbetreffende sectoren**. Productveiligheid heeft bijvoorbeeld niet altijd betrekking op de informatietechnologiesector, maar zal van toepassing zijn op autofabrikanten. De veiligheid van werknemers is relevanter voor sectoren als mijnbouw en bouw dan media en telco's. Andere thema's, zoals opleiding en loopbaanbeheer, kunnen daarentegen op alle sectoren worden toegepast. Wij streven naar het hoogste niveau van detail en granulariteit in onze ESG-integratie en daarom differentiëren wij elk maatschappelijk thema wanneer wij het bestuderen. **Wij blijven ons ook bewust van het feit dat de materialiteit verschilt tussen de verschillende sociale thema's**, en er is een aantoonbare relevantie van de sectorspecifieke kwesties.

## 3. Sectorale beoordeling

Het milieuaspect wordt geanalyseerd door vooral aandacht te besteden aan aspecten als klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen, maar in bepaalde gevallen ook aan vervuiling en biodiversiteit. Doel is een duidelijk inzicht te krijgen in de risico's die elke emittent uit milieuoogpunt loopt. Deze pijler wordt in hoge mate bepaald door regelgeving, die op alle sectoren van invloed is, zij het op verschillende wijze. Bepaalde sectoren (auto's, energie) zijn CO<sub>2</sub>-intensiever en dus zullen de vereiste transformaties waarschijnlijk intensiever zijn als gevolg van veel meer regelgeving. Het kader verschilt dus per CO<sub>2</sub>-intensieve sector, hoewel elke sector onderhevig is aan regelgeving en inzicht in de wijze waarop een bedrijf zich aanpast aan de verschillende doelstellingen die zijn vastgesteld, van essentieel belang is.

## 4. ESG-integratie in bedrijfsprofiel Rating

Nadat de ESG-segmenten zijn beoordeeld, integreren wij ze in onze analyse van het ondernemingsprofiel, met name binnen de 3 hierboven genoemde thema's: Sectorbeoordeling, Bedrijfsanalyse en Bestuur. Daarbij, op kwalitatieve basis, zijn onze analisten in staat om de resultaten van het ESG-kader op te nemen in de algemene evaluatie van het bedrijfsprofiel. Het is belangrijk op te merken dat een zwakke ESG-beoordeling een materieel effect kan hebben op de score van het bedrijfsprofiel, waardoor deze van sterk naar bevredigend of zelfs naar zwak gaat, afhankelijk van de amplitude van de resultaten. Wat het ESG-kader betreft, begrijpen onze kredietanalisten bovendien dat de ESG-risico's van een emittent structureel naar beneden gericht zijn. Een goede ESG-evaluatie zal de onderneming waarschijnlijk op langere termijn helpen. Een zwakke zal echter waarschijnlijk onmiddellijke gevolgen hebben voor de emittent. Bijgevolg besteden kredietanalisten bijzondere aandacht aan een zwakke ESG-beoordeling, waardoor de kans groter is dat de rating van ons bedrijfsprofiel wordt gewijzigd.

Tot slot besteden wij ook bijzondere aandacht aan de eerder genoemde ESG-ranglijst, die door ons ESG-team wordt berekend als onderdeel van de uitsluiting van de minst kredietwaardige emittenten binnen ons beleggingsuniversum. Voor elke emittent raadplegen wij deze ESG-ranglijst om deze te vergelijken met de ESG-beoordeling die door ons kredietteam wordt uitgevoerd. Deze laatste stap, voordat daadwerkelijk een definitieve bedrijfsprofiel score wordt verstrekt, stelt onze kredietanalisten in staat een algemene controle uit te voeren wat betreft hun ESG-evaluatie. Immers, als een emittent door ons ESG-team als zwak wordt beschouwd, kan hij geen sterke bedrijfsprofiel score hebben.



- **Soevereine emittenten:**

Voor overheidsemissanten wordt bij de selectie van landen- en staatsobligaties rekening gehouden met milieu-, sociale en governancefactoren (ESG). De analyse en selectie van staatsobligaties bestaat uit drie stappen: de aanbeveling voor overheidsschuld, de waardering van het land en de selectie van overheidsobligaties.

ESG-factoren worden in het proces geïntegreerd via de bepaling van onze **soevereine kredietaanbeveling**.

In de **landenwaardering** kijken we vervolgens naar de liquiditeit en vergelijken we de soevereine kredietaanbeveling van elk land met zijn marktwaardering. Dit geeft ons een indicatie van de relatieve en absolute waarde van de verschillende landen in ons universum en dit op verschillende curve-segmenten. Dit geeft een indicatie van zowel de relatieve als de absolute waarde.

In de derde stap, de **staatsobligatieselectie**, gebruiken wij interne instrumenten om waarderingskansen tussen landen en per looptijdsegment te bepalen. Wij detecteren deze kansen door een systematische analyse van de spreads, geholpen door een interne Relative Value Tool (carry & roll down) en een statistische analyse van de trends van de spreads voor elk instrument.

#### 4.2. Hoe worden specifieke criteria inzake klimaatverandering geïntegreerd in de portefeuilleconstructie?

ESG-factoren zijn ingebed in het financiële proces om risico's en kansen beter te kunnen beoordelen. De resultaten van de analyse van de bedrijfsactiviteiten, waaronder de beoordeling van de blootstelling van ondernemingen aan klimaatverandering, worden geïntegreerd in ons financieel/kredietkader. Dit zal dus gevolgen hebben voor de uiteindelijke score/kleur van de emittent en de waardering voor onze aandelenstrategieën en de kredietaanbeveling voor vastrentende strategieën. Bovendien streeft elke beleggingsstrategie naar een lagere koolstofuitstoot in vergelijking met haar relatieve benchmark of onder een absolute drempel, afhankelijk van de beleggingsstrategie. Vergeet niet dat alle strategieën niet mogen beleggen in ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten uit thermische kolen halen.

Voor meer informatie over ESG-integratie, zie vraag 4.1.

#### 4.3. Is de ESG-evaluatie of het beleggingsproces in de afgelopen 12 maanden veranderd?

Niet van toepassing.

#### 4.4. Is een deel van het fonds/de fondsen belegd in entiteiten met sterke sociale doelstellingen/sociale ondernemingen?

Het fonds waarop deze code betrekking heeft, tracht niet actief te beleggen in entiteiten die sterke sociale doelstellingen nastreven. Aangezien het fonds echter een ESG-benadering toepast op alle activaklassen, zijn de beleggingen gericht op bedrijven die goede ESG-praktijken hanteren en de samenleving geen schade berokkenen.

De fondsen die onder deze code vallen, streven ernaar te beleggen in entiteiten die een positieve bijdrage leveren aan de samenleving. Hoewel de strategieën geen "impact"-benadering toepassen, streven zij ernaar de benchmarkgemiddelden voor de verifieerbare impactindicatoren te overtreffen. Meer specifiek streven deze strategieën naar een lagere koolstofuitstoot ten opzichte van hun benchmarks of een vergelijking met een absolute drempelwaarde, afhankelijk van de beleggingsstrategie. Voor soevereine strategieën streven wij ook naar betere Freedom House- en milieuprestatie-indexen in vergelijking met hun respectieve benchmarks.



#### 4.5. Doet (doen) het (de) fonds(en) aan effectenuitleen?

Het fonds leent/leent geen effecten uit.

#### 4.6. Maakt het (de) fonds(en) gebruik van afgeleide instrumenten?

Afhankelijk van de beleggingscategorieën en binnen de grenzen die in het goedgekeurde prospectus zijn vastgesteld, kunnen SRI-portefeuilles gebruik maken van derivaten, zoals hieronder gedefinieerd. Het algemene beginsel inzake het gebruik van derivaten is dat shortposities via derivaten alleen kunnen worden gebruikt om longposities te dekken. Er worden geen netto shortposities toegestaan, behalve in uitzonderlijke gevallen waarin geen adequate afdekking kan worden bereikt wegens gebrek aan instrumentdekking.

Voor alle derivatentransacties moet het fonds als tegenpartij alleen financiële instellingen gebruiken die ten tijde van de transactie voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beschreven in paragraaf 3.3 van deze code.

- **Rentefutures:** Het beheer van de fondsen in kwestie omvat het regelmatige gebruik van rentefutures op basis van staatsobligaties die tot het DVI-universum behoren, om de duration van de portefeuille (opwaarts of neerwaarts) over de verschillende segmenten van de rentecurve aan te passen. Deze transacties worden beperkt door de wettelijke regels die gelden voor fondsen die onder de Europese richtlijn vallen, namelijk tot 100% van de activa van het fonds (met inbegrip van andere derivaten). Aangezien de onderliggende waarde is opgenomen in het DVI-universum, is er geen invloed op de ESG-kwaliteit van het fonds.
- **Renteswaps:** beheer van de betrokken fondsen kan het gebruik van renteswaps inhouden om een vaste rente te ruilen tegen een variabele rente, indien de tegenpartij tot het DVI-universum behoort. Deze transacties worden beperkt door de wettelijke regels die gelden voor fondsen die onder de Europese richtlijn vallen, namelijk tot 100% van de activa van het fonds (met inbegrip van andere derivaten). Aangezien de onderliggende waarde is opgenomen in het DVI-universum, is er geen invloed op de ESG-kwaliteit van het fonds.
- **Equity swaps:** Deze transacties zijn toegestaan, mits de index of het aandelenpakket voldoet aan de criteria van het DVI-universum.
- **Kredietderivaten & aandelenindexfutures:** kunnen tijdelijk worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en in geval van grote inschrijvingen of aflossingen.
- **Credit Default Swaps (CDS):** de betrokken fondsen mogen CDS op een DVI-emittent in de portefeuille gebruiken als de tegenpartij bij de transactie een financiële instelling is die ook tot het DVI-universum behoort. Aangezien zowel de emittent waarop de CDS betrekking heeft als de tegenpartij bij de transactie tot het DVI-universum behoren, hebben deze transacties geen gevolgen voor de ESG-kwaliteit van het fonds.
- **Forwards:** Forwards worden uitsluitend gebruikt om de blootstelling van de portefeuille aan het wisselkoersrisico snel aan te passen in geval van sterke marktschommelingen of een belangrijke wijziging in de samenstelling van de portefeuille. Deze transacties, die geen invloed hebben op de ESG-kwaliteit van het fonds, moeten worden uitgevoerd met een kredietinstelling die deel uitmaakt van het DVI-universum.
- **Beursgenoteerde opties / OTC's** op individuele aandelen of op obligatie-emittenten: deze opties zijn geldig op voorwaarde dat de emittenten tot het DVI-universum behoren.

**Afzonderlijke onderliggende derivaten moeten in overeenstemming zijn met het bedrijfsbrede uitsluitingsbeleid.**

#### 4.7. Belegt het (de) fonds(en) in beleggingsfondsen?

Afhankelijk van de te beleggen activaklassen en binnen de grenzen die in het goedgekeurde prospectus zijn vastgesteld, kunnen de beleggingsstrategieën beleggen in onderlinge fondsen. Externe fondsen moeten een uitsluitingsbeleid hebben met betrekking tot controversiële wapens, thermische kolen en tabak.



## 5. ESG Controles

### 5.1. Welke interne en/of externe controlemechanismen zijn er om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de ESG-regels voor het beheer van het (de) fonds(en) als omschreven in punt 4?

Verschillende diensten zijn belast met de interne controle: risicobeheer, interne audit en naleving.

Elke afdeling is onafhankelijk van de afdeling fondsbeheer en staat rechtstreeks onder het gezag van het strategisch comité van de groep Candriam.

De afdeling risk management ziet erop toe dat de effecten waaruit de strategieën bestaan, die volgens de SFDR als artikel 9 zijn geclassificeerd, voldoen aan het uitsluitingsbeleid voor de hele onderneming .

Een van de door deze dienst gebruikte instrumenten is de constraints server, een instrument dat alle beperkingen en limieten bundelt die nodig zijn om de investering middelen te beheren. Het bevat reglementaire en contractuele beperkingen alsmede interne limieten en beperkingen die worden gebruikt om operationele fouten te voorkomen. Beperkingen worden bijvoorbeeld toegepast op de:

- ESG-beleggingsuniversum;
- lijst van 44 toegestane investeringen;
- potentiële ratio's (liquiditeit, spreiding) gedefinieerd;
- belangrijkste wettelijke beperkingen die op het fonds van toepassing zijn;
- "lijst van kredietwaarschuwingen" en "lijst van aandelenwaarschuwingen".

Zodra de beperkingen in de beperkingen-server zijn geconfigureerd, wordt elke door de portefeuillebeheerder ingevoerde order onmiddellijk daaraan getoetst voordat de order naar de markten wordt gestuurd (**ex-ante controle**). De portefeuillebeheerder wordt gewaarschuwd wanneer de beperking wordt geschonden.

De dienst Interne Audit voert inspecties uit en geeft vervolgens de nodige adviezen om de werking en de doeltreffende uitvoering van het geldende interne controlesysteem te garanderen. De controleopdrachten vormen het leeuwendeel van het werk van de afdeling en hebben tot doel het Strategisch Comité van de Groep een objectieve en onafhankelijke beoordeling te geven van een bepaald domein (functie, proces, systeem, ...).

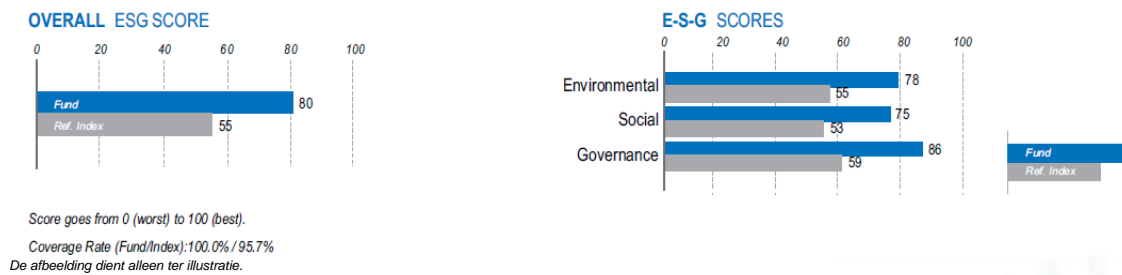


## 6. Impactmaatregelen en ESG-rapportage

### 6.1. Hoe wordt de ESG-kwaliteit van het (de) fonds(en) beoordeeld?

Voor emittenten uit ontwikkelde markten kunnen wij de ESG-kwaliteit van het fonds beoordelen aan de hand van intern ontwikkelde ESG-scores die kunnen worden afgezet tegen de benchmark van het fonds. Wij volgen de ESG-kwaliteit aan de hand van een algemene ESG-score en E, S en G scores, zoals hieronder geïllustreerd:

#### OVERALL SUSTAINABILITY SCORE



Deze scores worden niet openbaar gemaakt.

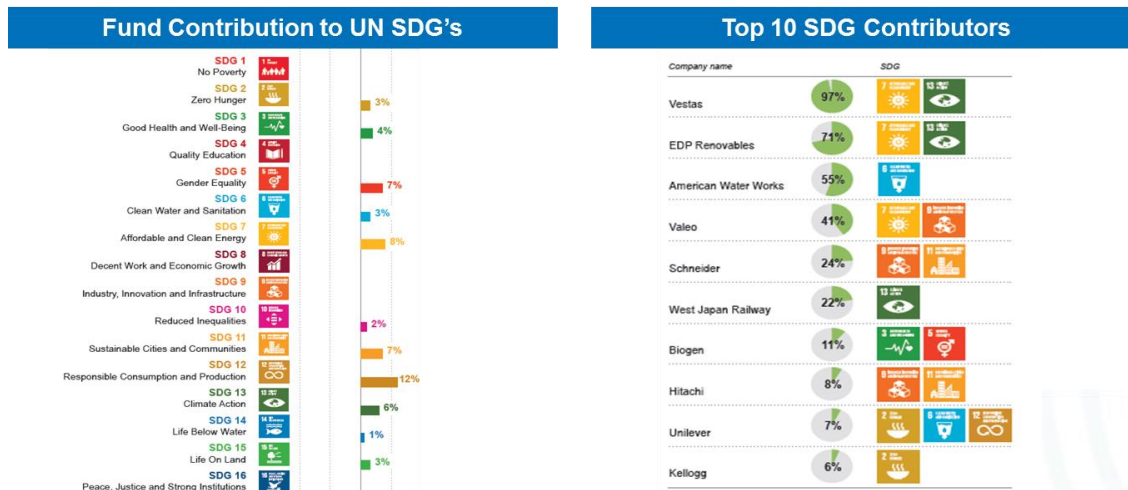
### 6.2. Welke ESG-indicatoren worden door het (de) fonds(en) gebruikt?

Hieronder vindt u voorbeelden van ESG-indicatoren die beschikbaar zijn voor emittenten uit ontwikkelde markten:

- **Carbon Footprint:** Carbon Footprint Metrics of an investment portfolio refers to measurement of greenhouse gas (GHG) emissions by summing the proportional GHG emissions of the underlying holdings, proportional to the share of ownership. Voor meer informatie over de koolstofvoetafdruk wordt verwezen naar de bijlage.
- **Waterverbruik:** Meet het naar activa gewogen waterverbruik van een portefeuille genormaliseerd per miljoen \$ geïnvesteerd (uitgedrukt in kubieke meter water / miljoen \$ geïnvesteerd). De gegevens van "Trucost" omvatten niet de aanvoer van drinkwater en het afvalwater dat in de fabriek van het bedrijf wordt behandeld.
- **Energiemix:** De energiemix van een portefeuille verwijst naar de mix (procentueel) van onderliggende energiebronnen die door de onderliggende nutsbedrijven in een portefeuille worden gebruikt om elektrische energie op te wekken.
- **Afvalproductie:** Meet de naar activa gewogen afvalproductie van een portefeuille genormaliseerd per miljoen \$ geïnvesteerd (uitgedrukt in ton afval / miljoen \$ geïnvesteerd). Gegevens afkomstig van "Trucost", gegevens over afvalproductie omvatten stortafval, verbrand afval en kernafval.
- **Vrouwen in raden van bestuur:** Activa gewogen Percentage vrouwelijke bestuursleden bij de bedrijven in portefeuille.
- **Onafhankelijke raad van bestuur:** Activa gewogen Percentage onafhankelijke bestuursleden bij de bedrijven in portefeuille.

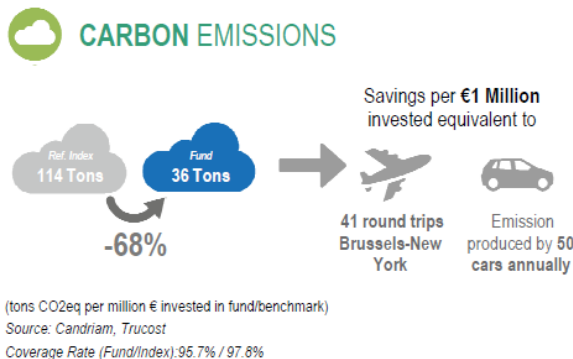


- UN Sustainable Development Goals** -- De Sustainable Development Goals (SDG's) zijn een verzameling van 17 wereldwijde doelen die in 2015 door de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties zijn vastgesteld en die in 2030 moeten zijn bereikt. Door hun activiteiten kunnen bedrijven rechtstreeks bijdragen aan de verwezenlijking van een aantal van deze doelen; door middel van hun werkgelegenheidsbeleid, producten en diensten, bestuur en door de manier waarop zij milieu- en sociale doelen in hun activiteiten integreren.

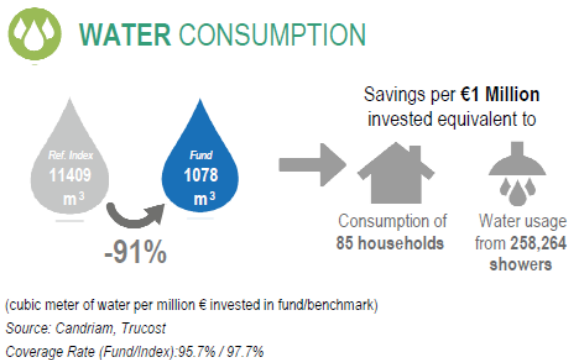


Afbeelding ter illustratie.

- Real Life Impacts** -- Wij willen verder gaan dan transparantie door beleggers een beter inzicht te geven in de impactindicatoren. Wij proberen deze indicatoren op een meer omvattende manier tot leven te brengen voor beleggers door reële voorbeelden te geven van hun bijdrage, zoals hieronder geïllustreerd:



- Emissiebesparing:** De indicator "Besparing per 1 miljoen euro geïnvesteerd" is gebaseerd op het verschil in koolstofemissies tussen het fonds en de referentie-index. Het vergelijkt dit verschil met de equivalente emissies van zowel commerciële vluchten als gezinsauto's. Voor commerciële vluchten wordt het uitgedrukt in het aantal retourvluchten van Brussel naar New York in economy class. Voor gezinsauto's wordt het aantal auto's uitgedrukt op basis van 13.000 km per jaar door auto's die gemiddeld 120 g CO2 per km uitstoten (Bron: Eurostat).



- Waterbesparing:** De indicator "Besparing per 1 miljoen euro geïnvesteerd" is gebaseerd op het verschil in waterverbruik tussen het fonds en de referentie-index. Het vergelijkt dit verschil met het equivalente verbruik van zowel het gemiddelde huishouden als het aantal douches. Voor huishoudens wordt uitgegaan van een gemiddeld dagelijks verbruik van 144 liter per persoon met 2,3 personen per huishouden. Voor douches wordt uitgegaan van een gemiddeld verbruik van 40 liter per douche.



### 6.3. Welke communicatiemiddelen worden gebruikt om beleggers te informeren over het duurzame beheer van het (de) fonds(en)?

#### Beheersmaatschappij - Belfius Investment Partners

De documenten en informatie over dit fonds gaan in op de ESG-kwaliteit van de portefeuille via:

- de beleggingsstrategie van het fonds;
- de selectie van de grootste posities in termen van effecten in de portefeuille, zoals beschreven in de verslagen van de fondsen.

Details over de effecten in de portefeuille zijn ook beschikbaar in speciale productbladen die aan beleggers worden verstrekt.

Meer in het algemeen is de officiële documentatie van het fonds te vinden op de website van Belfius IP.

<https://www.belfiusip.be/fr/fonds-investissements/index.aspx>

#### Beleggingsmaatschappij - Candriam

Publicaties over de productmogelijkheden zoals prospectus, factsheets en details van de participaties zijn beschikbaar op onze corporate website, in speciale productbladen, in de rubriek "Een fonds zoeken";

De fondsen van Candriam worden beschreven op op de bedrijfswebsite via de fondsenzoekmachine.

<https://www.candriam.com/en/professional/funds-search/#/sri=true>

Het Stewardshipverslag met de beoordelingen van Engagement en Proxy Voting kan worden bekeken op de website van Candriam:

[SFDR Belfius | Candriam](#)

Het Maatschappelijk Verslag van Candriam kan via de volgende link bekeken worden:

<https://csr.candriam.com/>

Voor elk verzoek om inlichtingen over de voor beleggers/spaarders beschikbare onderzoeken of de verdeling van de effecten in de portefeuilles kunt u contact opnemen met [Investor.support@candriam.com](mailto:Investor.support@candriam.com).

### 6.4. Publiceert de fondsbeheerder de resultaten van zijn stem- en engagementbeleid?

Ja, de onderneming publiceert de resultaten van haar stem- en engagementbeleid.

Zie vraag 6.3. voor de links naar onze publicaties.



## 7. Bijlage

### 1. Overwegingen inzake ESG Sovereign Framework & UN Global Compact Principles

Het kader van Candriam is er specifiek op gericht schendingen van de UNGC-beginselen op te sporen en landen die de 10 beginselen schenden uit te sluiten van het beleggingsuniversum.

Zo worden landen die op de lijst van Candriam met onderdrukkende regimes staan, automatisch uitgesloten van financiering. Landen op de lijst zijn landen die de internationaal erkende mensenrechten systematisch schenden en daarbij de beginselen 1 en 2 van **in acht nemen**.

De landen worden beoordeeld op basis van hun scores op vier gelijk gewogen domeinen, volgens de benadering van de vier kapitalen - menselijk, natuurlijk en sociaal kapitaal, alsmede economisch kapitaal, en komen zo tegemoet aan de UNGC-beginselen. Elk van deze domeinen bevat de volgende subdomeinen:

- **Menselijk kapitaal (gericht op beginselen 3, 4 en 5)** - Arbeid, gezondheid en kennis
- **Natuurlijk kapitaal (gericht op beginselen 7, 8 en 9)** - Totale milieu-impact, Vervoersbeleid, Niet-GGO-emissies, Energie en klimaatverandering, Ecosystemen en biodiversiteit, Waterverbruik en -emissies, Grondstoffen en afval, en Blootstelling aan natuurrampen en rampenbeheer.
- **Sociaal kapitaal (gericht op beginselen 1, 2, 6 en 10)** - Democratie, corruptie en rechtsstaat, bestuur, eerlijkheid en vrede.
- **Economisch kapitaal** - schuldenlast, economische activiteit, begrotingstekort, gezondheid van het financiële stelsel, internationaal concurrentievermogen en betalingsbalans, economische positie en buitenlandse afhankelijkheid.

Daarnaast past Candriam verschillende uitsluitingsfilters toe:

- Freedom in the World Index, World Bank Control of Corruption en World Bank Voice and Accountability - een land moet voor elk van deze maatstaven een minimumdrempel halen. Als een of meer van deze drempels niet worden gehaald, wordt de score voor sociaal kapitaal van een land op nul gezet, wat de totale score ernstig schaadt (tot 25% van de totale score) en ertoe leidt dat een land in de overgrote meerderheid van de gevallen wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum.
- Financial Action Task Force - elk land op de "call to action"-lijst krijgt automatisch een algemene score van nul, en komt dus niet in aanmerking voor opname in het beleggingsuniversum.
- Lijst van onderdrukkende regimes - elk land dat voorkomt op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam wordt automatisch uitgesloten van investeringen.



## Disclaimer

Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gegevens en bronnen in dit document zorgvuldig selecteert, kunnen fouten of omissies niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor directe of indirecte schade als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam moeten te allen tijde worden gerespecteerd, de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke toestemming.

Disclaimer: In het verleden behaalde resultaten van een bepaald financieel instrument of een bepaalde financiële index of een beleggingsdienst, of simulaties van in het verleden behaalde resultaten, of voorspellingen van toekomstige resultaten zijn geen betrouwbare indicatoren voor toekomstige resultaten. De bruto prestaties kunnen worden beïnvloed door commissies, honoraria en andere kosten. Prestaties uitgedrukt in een andere valuta dan die van het land van verblijf van de belegger zijn onderhevig aan wisselkoersschommelingen, met een negatief of positief effect op de winsten. Indien in dit document naar een specifieke fiscale behandeling wordt verwezen, hangt deze informatie af van de individuele situatie van elke belegger en kan zij veranderen.

Dit document vormt geen onderzoek op beleggingsgebied in de zin van artikel 36, lid 1, van de gedelegeerde verordening (EU) 2017/565 van de Commissie. Candriam benadrukt dat deze informatie niet is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen ter bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied, en dat zij niet onderworpen is aan enige beperking die de uitvoering van transacties verbiedt vóór de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied.

Candriam raadt beleggers aan om op zijn website [www.candriam.com](http://www.candriam.com) het document “Essentiële Beleggersinformatie”, de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen, met inbegrip van de netto inventariswaarde. This information is available either in English or in local languages for each country where the fund's marketing is approved.

Specifieke informatie voor Zwitserse beleggers: De aangewezen vertegenwoordiger en betaalagent in Zwitserland is RBC Investors Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, bijkantoor Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich. Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten of in voorkomend geval het beheersreglement en de jaar- en halfjaarverslagen, telkens op papier, worden kosteloos ter beschikking gesteld bij de vertegenwoordiger en de betalingsgemachtigde in Zwitserland.

