Juni 2026

Belfius Pension Fund Low Equities

Prospectus

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

Gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de ICBE-richtlijn.

Het prospectus bestaat uit de volgende onderdelen:

(i) Informatie over het Fonds,

(ii) Beheerreglement,

(iii) periodieke verslagen.

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Inhoud

Inhoud 2

Preambule 3

Voorstelling 5

OTC-derivatentransacties en technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer 10

Sociale, ethische en milieuaspecten 11

Informatie over het risicoprofiel 13

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan 16

Provisies en kosten 16

Belfius Pension Fund Low Equities 18

SFDR-bijlagen 22

Preambule

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

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

Overeenkomstig de bepalingen van de Belgische wetgeving inzake gegevensbescherming met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wetten en regels, in alle gevallen zoals gewijzigd, aangepast of vervangen, [inclusief na de inwerkingtreding van de verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')] verzamelt, bewaart en verwerkt de beheermaatschappij, hetzij elektronisch, hetzij op een andere wijze, persoonsgegevens van beleggers om de door de beleggers gevraagde diensten te verlenen en om haar verplichtingen uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving na te leven. Persoonsgegevens van beleggers die door de beheermaatschappij verwerkt worden, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (onder meer het adres of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), bankgegevens, het belegde en aangehouden bedrag in het Fonds (de 'Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de beheermaatschappij mee te delen. In dat geval kan de beheermaatschappij echter een inschrijvingsaanvraag op rechten van deelnemingen weigeren. Iedere belegger heeft het recht om: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) zijn Persoonsgegevens te laten corrigeren (indien deze incorrect of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten verwijderen indien de beheermaatschappij of het Fonds geen legitieme reden meer heeft om deze te verwerken; (iv) beperkingen af te dwingen op de verwerking van zijn Persoonsgegevens; (v) zich te verzetten tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit door een brief te sturen naar de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij. De Persoonsgegevens worden met name verwerkt met het oog op de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsaanvragen van rechten van deelneming, de betaling van dividenden aan beleggers, het beheer van de rekeningen, het beheer van de relatie met de klanten, de uitvoering van controles op het gebied van overmatige handel en market timing, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van België of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA-regeling of de CRS-norm (CRS, afkorting van 'Common Reporting Standard' of gemeenschappelijke rapporteringsnorm, verwijst naar de norm voor automatische gegevensuitwisseling met betrekking tot financiële rekeningen voor fiscale doeleinden, die werd uitgewerkt door de OESO en omgezet werd in de Europese richtlijn 2014/107/EU)], en de naleving van de toepasselijke regels in de strijd tegen het witwassen van geld. De door de beleggers verstrekte Persoonsgegevens worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het aandeelhoudersregister van het Fonds. De Persoonsgegevens kunnen voorts verwerkt worden met het oog op prospectiedoeleinden. Elke belegger heeft het recht om zich te verzetten tegen het gebruik van zijn of haar Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden door het Fonds hiervan schriftelijk in kennis te stellen. De beheermaatschappij kan de toestemming van beleggers vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken voor bepaalde gelegenheden, zoals voor marketingdoeleinden. Beleggers kunnen hun toestemming op ieder moment intrekken. De beheermaatschappij verwerkt de Persoonsgegevens van beleggers ook wanneer deze verwerking noodzakelijk is om de overeenkomst met de betrokken beleggers te honoreren of indien dit wettelijk verplicht is, bijvoorbeeld indien het Fonds in dit verband vragen ontvangt vanwege handhavers van de wet of andere overheidsinstellingen. Voorts verwerkt de beheermaatschappij de Persoonsgegevens van beleggers wanneer zij een gerechtvaardigd belang heeft om dit te doen en dit belang primeert op het recht van beleggers op de bescherming van hun gegevens. Het Fonds heeft bijvoorbeeld alle belang bij een optimale werking.

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

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

Voorstelling

Naam:

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

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

Oprichtingsdatum:

10/07/2004

Bestaansduur:

Onbeperkte duur

Lidstaat waar de beheermaatschappij van het Fonds statutair gevestigd is:

België

Statuut:

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat, wat haar werking en beleggingen betreft, is onderworpen aan de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Compartimenten:

/

Klassen rechten van deelneming:

/

Beheermaatschappij:

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

Rechtsvorm: naamloze vennootschap.

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

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

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

Raad van Bestuur

Haar Raad van Bestuur is samengesteld uit de volgende personen:

Voorzitter:

- Dhr. Dirk Gyselinck, Member of the Management Board of Belfius Bank, Executive Director Wealth, Enterprises and Public

Niet-uitvoerende bestuurders:

- Dhr. Christophe Demain, Chief Investment Officer bij Belfius Insurance
- Dhr. Christoph Finck, onafhankelijk bestuurder, lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs
- Mevr. Anne Heldenbergh, onafhankelijk bestuurder, gewoon hoogleraar aan de Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion van de Université de Mons
- Dhr. Georges Hübner, Professor of Finance, Université de Liège
- Mevr. Marjolein Sebille, Chief Information Officer bij Belfius Insurance
- Dhr. David Suetens, onafhankelijk bestuurder, niet-uitvoerend bestuurder bij State Street Bank International GmBH, Duitsland en Sopiad
- Mevr. Steffie De Backer, onafhankelijk bestuurder, Head of Legal & Regulatory, Itsme
- Mevr. Maud Watelet, onafhankelijk bestuurder

Uitvoerend Comité

Het directiecomité is samengesteld uit de volgende bestuurders:

- Dhr. François-Valéry Lecomte, lid en Chief Executive Officer
- Dhr. Cedric September, lid en Chief Risk Officer
- Mevr. Maud Reinalter, lid en Chief Investment Officer
- Dhr. Jan Bouly, lid en Chief Operations Officer
- Dhr. Arturo Reyes, lid en Chief Financial Officer

Remuneratiebeleid

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

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

De krachtlijnen zijn de volgende:

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

Meer informatie over de manier waarop deze overwegingen in aanmerking worden genomen in het beloningsbeleid van Belfius AM, inclusief een beschrijving van de berekeningswijze van de beloning, de uitbetalingsregels en de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning en uitbetaling van de beloningen, is beschikbaar op de website van Belfius AM (https://www.belfius.be/belfiusam-nl-beleid) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

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

Commissaris

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

Portefeuillebeheer

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

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

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

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

Delegatie van de administratie:

CACEIS Bank, Belgium branch, Avenue du Port/Havenlaan, Thurn en Taxis site, 86C bus 315, B-1000 Brussel, is belast met de boekhouding en met de berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van het Fonds overeenkomstig de Wet en de statuten van het Fonds.

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

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

Bewaarder:

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

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

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

Taakomschrijving

In het kader van zijn toezichthoudende verantwoordelijkheid dient de Bewaarder:

- erop toezien dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de annulering van de rechten van deelneming van het Fonds worden uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat de berekening van de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- de opdrachten van de beheermaatschappij uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds,
- zich ervan te vergewissen dat bij transacties met de activa van het Fonds de tegenprestatie hem binnen de gebruikelijke termijnen wordt bezorgd;
- erop toezien dat de opbrengsten van het Fonds worden bestemd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds.

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

Delegatie:

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

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

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

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

Belangenconflicten van de Bewaarder

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

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

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

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

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

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Commissaris:

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

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

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

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

Promotor(s):

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

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

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

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

Regels inzake waardering van de activa:

Zie artikel 11 van het beheerreglement.

Balansdatum:

31 december.

Regels voor de bestemming van de netto-opbrengsten:

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

Belastingstelsel van toepassing op de belegger:

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

Fiscaal voordeel op inschrijvingen voor fiscaal ingezetenen van België:

- Voor een spaartegoed van maximaal 1.050 euro in 2025 hebt u recht op een belastingvermindering van 30% van het betaalde bedrag. Als u dus 1.050 euro spaart, hebt u recht op een belastingvermindering van 315 euro.
- Voor spaartegoeden tussen 1.050 en 1.350 euro maximum hebt u in 2025 recht op een belastingvermindering van 25% van het betaalde bedrag. Als u dus 1.350 euro spaart, hebt u recht op een belastingvermindering van 337,50 euro. Wat uw belasting betreft, is de keuze van het fiscaal voordeel van 25% enkel interessant als u meer dan 1.260 euro spaart in 2025.

De “domicilie-instellingen” behouden zich het recht voor annuleringskosten in rekening te brengen aan de opdrachtgever indien de stortingen de wettelijk vastgelegde drempel overschrijden.

Belasting op het gespaarde kapitaal:

1° Taks op het langetermijnsparen

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

2° Bedrijfsvoorheffing

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

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

3° Samenstelling van het belastbaar inkomen

De belastbare inkomsten stemmen overeen met de som van de jaarlijkse stortingen, na aftrek van kosten, gekapitaliseerd tegen een rentevoet van respectievelijk 6,25% voor de vóór 1 januari 1992 verrichte stortingen en 4,75% voor de andere stortingen, overeenkomstig artikel 34, § 3 en artikel 515bis, derde lid van het WIB.

Belastingstelsel van toepassing op het Fonds:

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

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

Aansprakelijkheid:

Voor zover wettelijk toegelaten, zijn de wettelijke bepalingen inzake de buitencontractuele aansprakelijkheid (Boek 6 ‘Buitencontractuele aansprakelijkheid’ van het Burgerlijk Wetboek) niet van toepassing op de relatie tussen de belegger en de beheermaatschappij, noch op de relatie tussen de belegger en een hulppersoon van de beheermaatschappij (met inbegrip van, maar niet beperkt tot de bestuurders en de medewerkers van de beheermaatschappij).

Deze bepaling doet geen afbreuk aan:

1) de aansprakelijkheid van de beheermaatschappij overeenkomstig dit prospectus of 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 (of aanverwante wetgeving);

2) de buitencontractuele aansprakelijkheid van de bewaarder, de verstrekker van financiële diensten of de commissaris (met uitzondering van de aansprakelijkheid van hun bestuurders of medewerkers) overeenkomstig Boek 6 ‘Buitencontractuele aansprakelijkheid’ van het Burgerlijk Wetboek;

3) de aansprakelijkheid voor opzettelijke fouten van de beheermaatschappij of elke persoon voor wie de beheermaatschappij verantwoordelijkheid verschuldigd is;

4) de aansprakelijkheid voor fouten van de beheermaatschappij of elke persoon voor wie de bevek of de beheermaatschappij verantwoordelijkheid verschuldigd is, die het leven of de fysieke integriteit in gevaar brengen.

Informatiebronnen:

- De rechten van deelneming worden ingekocht of terugbetaald bij de loketten van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst. De informatie over het Fonds wordt verspreid in de financiële vakpers of via andere communicatiemiddelen.
- Vóór of na de inschrijving op de rechten van deelneming zijn het prospectus, het essentiële-informatiedocument, het beheerreglement, de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen

alsook de volledige informatie over de andere compartimenten in voorkomend geval op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening.

- Met het oog op reglementaire en/of fiscale eisen kan de beheermaatschappij, buiten de wettelijke bekendmakingen, de samenstelling van de portefeuille van het fonds alsook alle informatie met betrekking tot dit fonds overmaken aan de beleggers die hierom verzoeken.
- De omloopsnelheid van de portefeuille is opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid geeft het procentuele jaargemiddelde weer van de in de portefeuille van het Fonds uitgevoerde transacties op basis van de inschrijvingen en terugbetalingen over de desbetreffende periode. De gebruikte formule is die welke werd gepubliceerd in bijlage B, afdeling II van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. De op die wijze berekende omloopsnelheid van de portefeuille is te beschouwen als aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten.
- De kosten, berekend volgens bijlage VI van Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, staan vermeld in het essentiële-informatiedocument.

  De in het verleden behaalde rendementen staan vermeld in het laatste jaarverslag. De beleggers worden erop gewezen dat deze gegevens in geen enkel geval een indicator zijn voor de toekomstige resultaten van het Fonds.
- De volgende documenten en informatie kunnen worden geraadpleegd op de website van de beheermaatschappij www.belfiusam.be: het prospectus, het essentiële-informatiedocument en het laatste jaar- en halfjaarverslag.

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

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

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De derde woensdag van maart om 11.30 uur, op de maatschappelijke zetel of op elke andere plaats in België die vermeld staat in het oproepingsbericht. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Bevoegde autoriteit:

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

Het prospectus en de wijzigingen ervan worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, § 1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de entiteit die het aanbod doet. De officiële tekst van het beheerreglement werd neergelegd bij de FSMA.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

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

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het essentiële-informatiedocument:

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

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

recht van mede-eigenaarschap.

Stemrecht van de deelnemers:

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

Over het algemeen kunnen voor elk compartiment in voorkomend geval algemene vergaderingen worden gehouden onder dezelfde voorwaarden als voor de andere algemene vergaderingen.

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

Vereffening van het Fonds:

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

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

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

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

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

- wanneer een of meer markten waarop meer dan 20% van de activa wordt verhandeld of een of meer belangrijke valuta- of wisselmarkten waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;
- De raad van bestuur van de beheermaatschappij bepaalt in welke situaties een officiële netto-inventariswaarde wordt berekend op

basis waarvan geen enkele aanvraag tot uitgifte, inkoop of omzetting wordt aanvaard.

- wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kunnen worden gewaardeerd of het fonds er niet over kan beschikken zonder de belangen van de deelnemers ernstig te schaden;
- wanneer het niet mogelijk is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de valuta-/wisselmarkten of aan de financiële markten;
- bij een defect van de informaticamiddelen waardoor de berekening van de netto-inventariswaarde onmogelijk wordt gemaakt;
- vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene vergadering van deelnemers die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van het Fonds of in voorkomend geval een compartiment van het Fonds, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om de rechtsvorm te wijzigen;
- bij een fusie of andere herstructurering, ten laatste de dag vóór de datum waarop de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg dan wel de vergoeding voor de inbreng of overdracht worden berekend.

Niettemin zal de beheermaatschappij - in de mate van het mogelijke - de activa van het Fonds blijven waarderen en een netto-inventariswaarde blijven publiceren om beleggers van de nodige informatie te voorzien, ook wanneer het Fonds gesloten is voor inschrijvingen, terugkopen en terugbetalingen.

De opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen hoeft niet automatisch gepaard te gaan met terugbetalingen van de inschrijvingen. De betrokken beleggers worden in kennis gesteld van de activering van het mechanisme, de ingangsdatum en indien mogelijk de geschatte duur en de voorwaarden voor de hervatting. Deze informatie is beschikbaar op de website van de BeAMA (https://www.beama.be/icb-mededelingen/) en/of kosteloos op verzoek bij Belfius AM.

Instrumenten voor liquiditeitsbeheer

1. Antiverwateringsmechanisme - Swing Pricing

Toepassingsgebied

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

Beschrijving van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempels

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

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

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

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

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

Gevolgen van de activering van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke Factor

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

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

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

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

Besluitvormingsproces en toepassing van het Beschermingsmechanisme

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

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

2. Verlenging van een kennisgevingstermijn

Toepassingsgebied

Er is een tweede beschermingsmechanisme voorzien voor het Fonds om te vermijden dat eventuele liquiditeitsproblemen van het fonds nog erger worden. Dit mechanisme heet 'verlenging van een kennisgevingstermijn' (hierna 'Extension of Notification Period' of 'ENP') en houdt in dat de kennisgevingstermijn die deelnemers moeten verlenen aan fondsbeheerders, wordt verlengd tot na een voor het fonds passende minimumperiode, wanneer zij hun rechten van deelneming laten terugbetalen.

Beschrijving van het mechanisme voor liquiditeitsbeheer en toepasselijke drempels

Het ENP-mechanisme tracht te vermijden dan uitzonderlijk slechte marktomstandigheden en het gebrek aan liquiditeit dat daaruit voortvloeit het bestaan van het fonds in gevaar brengen.

Om beleggers te beschermen en de stabiliteit op de markt te bewaren in periodes van stress of bij een ongebruikelijke hoeveelheid terugkooptransacties, kan het fonds dus het ENP-mechanisme activeren.

Het mechanisme geeft het fonds extra tijd om liquiditeit te creëren in abnormale of extreme omstandigheden.

Hieronder enkele voorbeelden van omstandigheden die de liquiditeit van het fonds kan aantasten:

i. Waarschijnlijke wanbetaling van een systeemrelevante financiële instelling, met name een Europese of Amerikaanse instelling;

ii. Een tegenpartij van Belfius AM die zich in moeilijke omstandigheden bevindt;

iii. In het geval van een Master/Feeder-constructie, indien het masterfonds een mechanisme voor liquiditeitsbeheer toepast, is dit mechanisme ook indirect van toepassing op het feederfonds, die dus de effecten daarvan ondervindt.

Het ENP-mechanisme dekt de periode tussen de ontvangst van het terugkooporder door het fonds en de uitvoering ervan. De verlenging van een kennisgevingstermijn is exclusief de afwikkelingstermijn, die onveranderd blijft.

Gelet op de soorten activa die aanwezig zijn in het Fonds, zal de kennisgevingstermijn maximaal met 5 dagen verlengd worden wanneer het ENP-mechanisme geactiveerd wordt.

Om de beleggers te beschermen en rekening te houden met het liquide karakter van het fonds, mag de verlenging van een kennisgevingstermijn geen impact hebben op de terugkoopfrequentie van het fonds.

Om de gelijke behandeling van beleggers te garanderen, geldt de verlenging voor alle beleggers op dezelfde wijze.

In sommige gevallen zullen orders die aan het einde van de verlengingstermijn worden ingevoerd en deze die op de werkdagen nadien ingevoerd worden de dag zelf uitgevoerd worden. Orders die na de verlengingstermijn worden ingevoerd mogen echter niet worden uitgevoerd vóór orders die tijdens de verlengingstermijn werden ingevoerd.

Indien swing pricing en het ENP-mechanisme op dezelfde dag actief zijn, beïnvloeden ze elkaar niet wederzijds.

Besluitvormingsproces en toepassing van het beschermingsmechanisme

De raad van bestuur van de beheermaatschappij van het fonds wordt ingelicht over potentieel extreme omstandigheden die de liquiditeit ernstig in het gedrang brengen. De raad van bestuur van de beheermaatschappij heeft dan de optie om het ENP-mechanisme te activeren. De raad van bestuur van de beheermaatschappij kan beslissen om dit mechanisme verschillende dagen lang te activeren.

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

De betrokken beleggers worden in kennis gesteld van de activering van het mechanisme, de ingangsdatum en indien mogelijk de geschatte duur en de voorwaarden voor de hervatting. Deze informatie is beschikbaar op de website van de BeAMA (https://www.beama.be/icb-mededelingen/) en/of kosteloos op verzoek bij Belfius AM.

Bestaan van *fee-sharing agreements*:

Belfius AM kan een deel van de beheervergoedingen delen met de distributeurs van het Fonds. Op die manier ontvangen de distributeurs tussen 25% en 75% van die vergoeding. Beleggers kunnen over het delen van die vergoeding ('fee sharing') meer informatie vragen. Fee sharing verandert niets aan het bedrag van de beheersvergoeding die een compartiment aan Belfius AM betaalt. Belfius AM heeft met de distributeurs een overeenkomst gesloten om via hun distributiekanalen beleggers aan te trekken en de aandelen van de compartimenten aan een breder publiek aan te bieden.

Wanneer een overeenkomst voor het delen van vergoedingen wordt gesloten, waakt de beheermaatschappij erover dat belangenconflicten worden vermeden. Mocht er zich desondanks een belangenconflict voordoen, dan zal de beheermaatschappij uitsluitend handelen in het belang van de houders van rechten van deelneming in het fonds dat zij beheert.

OTC-derivatentransacties en technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

A. Financiële OTC-derivaten

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

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

B. Zekerhedenbeheer voor OTC-derivaten

I. TOEGELATEN SOORTEN ZEKERHEDEN

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

contanten in een munteenheid van een lidstaat van de OESO.

II. HOOGTE VAN DE FINANCIËLE ZEKERHEDEN

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

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

III. BELEID INZAKE ZEKERHEIDSMARGES (*HAIRCUTS*)

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

IV. BEPERKINGEN INZAKE HERBELEGGING VAN DE ONTVANGEN FINANCIËLE ZEKERHEDEN

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

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

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

BEWARING VAN DE ZEKERHEDEN

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

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

V. FINANCIËLE ZEKERHEDEN TEN GUNSTE VAN DE TEGENPARTIJ

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

VI. PERIODIEKE INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE BELEGGERS

De jaarverslagen bevatten aanvullende informatie.

C. Waardering

I. ZEKERHEDEN

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

Uitsluitingsbeleid

Alle beleggingsopportuniteiten worden aan een analyse onderworpen om na te gaan of ze binnen het toepassingsgebied van het Transition Acceleration Policy (TAP) vallen. Zo ja, moeten ze de wettelijke uitsluitingen respecteren evenals de in het TAP vastgelegde criteria.

Met uitzondering van de onderstaande instrumenten, die niet binnen het toepassingsgebied van het uitsluitingsbeleid vallen, is het TAP van toepassing op alle financiële instrumenten waarover we direct of indirect controle uitoefenen - onder meer via delegatie - over de effectenselectie, en waarvoor we de uitsluitingscriteria rechtstreeks, systematisch en op het gepaste moment kunnen toepassen.

Het gaat onder meer om de volgende instrumenten:

- Aandelen en;
- Obligaties (bedrijfs- en overheidsobligaties);
- Onderliggende fondsen die beheerd worden door Candriam en BlackRock.

Dit uitsluitingsbeleid is niet van toepassing op de volgende financiële instrumenten:

- ETF (Exchange Traded Funds) en indexproducten (passieve beleggingen);
- Afgeleide producten;
- Gestructureerde producten;
- Alternatieve fondsen, inclusief private equity, cryptobeleggingen, hedgefondsen en grondstoffenfondsen;
- Geldmarktfondsen;
- Externe fondsen (anders dan fondsen die door voorkeurspartners worden beheerd).

In het kader van de delegatie van het fondsbeheer door Belfius AM aan Candriam is het zo dat, als laatstgenoemde in zijn eigen fondsen belegt, deze moeten voldoen aan het TAP.

De volgende fondsen die Candriam heeft geselecteerd - namelijk passief beheerde fondsen, ETF's, alternatieve fondsen, geldmarktfondsen of fondsen die actief door andere beheermaatschappijen actief worden beheerd - hoeven het TAP echter niet na te leven.

Een compartiment kan beleggen in instrumenten die binnen het toepassingsgebied van het TAP vallen en in instrumenten die buiten het toepassingsgebied van het TAP vallen.

Om de belegger beter te laten begrijpen in welke mate het compartiment belegt in financiële instrumenten waarvoor de uitsluitingsdrempels van het TAP gelden, vermeldt het prospectus voor elk compartiment of het om een portefeuille gaat die:

(a) **als 'TAP Compliant' te beschouwen is**, d.w.z. een portefeuille die voor minstens 85% bestaat uit financiële instrumenten die binnen het toepassingsgebied van het TAP vallen en die de in dat beleid vastgelegde uitsluitingsdrempels naleven.

(b) **niet als 'TAP Compliant' te beschouwen is**, d.w.z. een portefeuille die zich er niet toe verbindt om minstens 85% van de nettoactiva te beleggen binnen het toepassingsgebied van het TAP-uitsluitingsbeleid. Indien het compartiment financiële instrumenten bevat die binnen het toepassingsgebied van het TAP vallen, moeten deze de uitsluitingscriteria van het TAP respecteren.

Dit soort compartiment kan dus niet als 'TAP Compliant' worden beschouwd.

Beleid inzake duurzame beleggingen

Volgens verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (art 2 (17)) ("de SFDR-verordening") is een duurzame belegging "een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die ecologische en sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving".

Belfius AM heeft een eigen raamwerk ontwikkeld (hierna SIF genoemd - *Sustainable Investment Framework*) waarmee het emittenten kan beoordelen, ongeacht of het gaat om bedrijven of overheden, om na te gaan of ze voldoen aan de definitie van duurzame belegging, zoals bepaald in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening.

Deze methodologie berust op drie pijlers:

- **Pijler I** : Bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling, waarbij de effectieve bijdrage vastgesteld wordt met behulp van kwantitatieve gegevens, gemeten door onze gegevensleveranciers.

  Het SIF beoogt emittenten te identificeren die een bijdrage leveren aan deze ecologische of sociale doelstellingen, al naargelang de aard van hun economische activiteiten, hun operationele prestaties of hun bepalende rol in specifieke uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling. Om in aanmerking te komen, moet een emittent voldoen aan vooraf vastgelegde drempels.

  De ecologische en sociale doelstellingen waaraan deze duurzame beleggingen bijdragen vloeien voort uit internationaal erkende referentiekaders zoals de Sustainable Development Goals (SDG) en de EU-taxonomie. Dit omvat onder meer, maar niet alleen, de volgende doelstellingen:

  - Gezondheid en welzijn
  - Onderwijs
  - Gendergelijkheid
  - Duurzame energie
  - Klimaatactie
  - Biodiversiteit (voor beleggingen in bedrijven)
  - Leven in het water (voor beleggingen in bedrijven)
  - Leven op het land (voor beleggingen in bedrijven)

Hierna enkele voorbeelden ter illustratie van de werking van de methode die Belfius AM toepast waarin een bedrijf geacht wordt een bijdrage te leveren aan een ecologische of sociale doelstelling:

- Een bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), zoals bijvoorbeeld onderwijs (SDG 4) of klimaatactie (SDG 13) kan als een feit beschouwd worden indien onze externe gegevensverstrekkers een substantiële afstemming van minstens 20% van de bedrijfsomzet vaststellen.
- Een bijdrage aan de gendergelijkheid kan als een feit beschouwd worden indien de loonkloof tussen man en vrouw minder dan 10% bedraagt en er ook een gepast beleid voor gelijke beloning toegepast wordt.
- Een bijdrage aan de gendergelijkheid kan ook als een feit beschouwd worden indien de raad van bestuur voor minstens 40% uit vrouwen bestaat en er een gepast streefdoel voor een evenwichtige vertegenwoordiging tussen man en vrouw formeel is vastgelegd binnen de raad.

Deze doelstellingen die in deze pijler I worden beoordeeld en hun overeenkomstige drempelwaarden staan vermeld in de samenvatting van de SIF-methodologie, beschikbaar op de website van Belfius AM.

Met behulp van dit SIF kunnen schuldinstrumenten (zoals obligaties) geselecteerd worden waarvan het opgehaalde kapitaal uitdrukkelijk bestemd is voor de financiering van specifieke activiteiten of projecten met een ecologische of maatschappelijke impact, op voorwaarde dat zij voldoen aan de relevante internationale normen, zoals die van de International Capital Markets Association (ICMA), het Climate Bonds Initiative (CBI) en de EU-norm voor groene obligaties.

- **Pijler II** : Geen ernstige afbreuk doen ('Do No Significant Harm' - DNSH) door op kwantitatieve wijze alle belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) in aanmerking te nemen die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 vermeld staan.

  De PAI's in de SFDR-verordening zijn kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren waarmee de potentiële negatieve effecten van de beleggingen op de duurzaamheid gemeten kunnen worden. Belfius AM gebruikt drempelwaarden al naargelang de specifieke aard van de PAI-indicator om de relevante negatieve impact te beoordelen.

  Het SIF-raamwerk betrekt de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) mee in de beoordeling van de naleving van het DNSH-principe, hetzij direct, hetzij in combinatie met een of meer geschikte indicatoren.

  Meer informatie is te vinden in het gedeelte over het principe 'Do No Significant Harm' in de samenvatting van het SIF-raamwerk op de website van Belfius AM: https://www.belfiusam.be/nl/verantwoord-beleggen/index.aspx

- **Pijler III** : Praktijken toepassen op het gebied van goed bestuur (voor beleggingen in bedrijven).

  Een evaluatie van de praktijken op het gebeid van goed bestuur wordt uitgevoerd voor bedrijfsemittenten om de naleving van de governance-aspecten in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te beoordelen.

  Met uitzondering van master-feederstructuren, waarbij het fonds de gebruikte methode door het masterfonds toepast, wordt de intern ontwikkelde methode van Belfius AM toegepast voor alle soorten duurzame beleggingen.

  Meer informatie is te vinden in de samenvatting van de SIF-methodologie op de website van Belfius AM

Toepassing van praktijken op het gebied van goed bestuur:

De beoordeling van de toepassing van praktijken op het gebied van goed bestuur is gebaseerd op de evaluatie van de volgende criteria:

- Voor directe beleggingen worden de goede governancepraktijken gecontroleerd door na te gaan of de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, die deel uitmaken van het TAP, nageleefd worden.
- Voor onderliggende ICB's die - onder andere - ecologische en/of sociale kenmerken promoten (art. 8 van de SFDR-verordening) of een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven (art. 9 van de SFDR-verordening), worden de goede bestuurspraktijken verondersteld door het feit dat de onderliggende ICB's voldoen aan de transparantievoorschriften van art. 8 of 9 van de SFDR-verordening, die stellen dat de principes op het gebied van goed bestuur in acht moeten worden genomen.
- Voor onderliggende fondsen die geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en/of geen ecologische en/of sociale kenmerken promoten, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur beoordeeld via een vooronderzoek op basis van een vragenlijst die Belfius AM naar de beheerder van het fonds stuurt.

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

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

Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden in aanmerking genomen in de analyse op basis van het intern ontwikkelde raamwerk (SIF) die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op het niveau van de effecten in de portefeuille worden de geselecteerde PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

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

De PAI's die het compartiment van plan is om in aanmerking te nemen staan vermeld in de informatiefiche van elk compartiment.

Meer informatie is te vinden in het document 'Principal Adverse Impacts': Principal-Adverse-Sustainability-Impacts-statement.pdf.

Afstemming op de EU-Taxonomie

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

De Verordening legt in dat verband zes milieudoelstellingen vast:

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

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

- Ze dragen substantieel bij aan de verwezenlijking van een of

meer milieudoelstellingen (zie lijst hierboven);

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

De compartimenten van dit fonds verbinden zich er niet toe om te beleggen in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen die niet afgestemd zijn of wel afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals toegelicht en gedefinieerd in de EU-taxonomie.

Informatie over de ESG-classificatie (Environnement, Social en Governance) van de compartimenten

In de informatiefiche van elk compartiment wordt vermeld in welke categorie het ingedeeld is, in de zin van de SFDR-verordening.

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren, de ongunstige effecten op de duurzaamheid, de promotie van ecologische of sociale kenmerken en de duurzame beleggingsdoelstellingen vindt u in de specifieke bijlage bij het Prospectus voor elk desbetreffend compartiment (de "SFDR-bijlage").

De informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is ook opgenomen in het jaarverslag.

1. Compartimenten die onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoten (art. 8 van de SFDR-verordening)

- Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico

Deze compartimenten houden systematisch rekening met ecologische en/of sociale criteria in hun beheerprocessen. Voorts respecteren de activa waarin deze fondsen beleggen systematisch de praktijken op het gebied van goed bestuur, ongeacht of het gaat om de analyse, selectie of allocatie van beleggingen. De beoordeling van de promotie van ecologische en/of sociale kenmerken varieert naargelang de onderliggende waarden van het compartiment:

- de onderliggende ICB's moeten voldoen aan de transparantievoorschriften van art. 8 of 9 van de SFDR-verordening, en
- directe beleggingen moeten voldoen aan het TAP.

Dit alles maakt het mogelijk om de impact van duurzaamheidsrisico's te verzachten.

De concrete details staan vermeld in de informatiefiche van de verschillende compartimenten.

2. Compartiment dat geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoot

- Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico

Het beleggingsproces gaat gepaard met een globale risicobeoordeling, inclusief de risico's in verband met duurzaamheid. De risico's in verband met duurzaamheid kunnen net als andere soorten risico's het rendement van de belegging beïnvloeden.

De concrete details staan vermeld in de informatiefiche van de verschillende compartimenten

Nuttige links

Transition Acceleration Policy (TAP)
TAP-Policy-NL.pdf

Beleid inzake duurzaam beleggen
Responsible-Investment-Policy.pdf

Engagementbeleid
Engagement-Policy.pdf
ESG-beleid voor duurzame beleggingsproducten

Raadpleeg de 'duurzaamheidsinformatie' die voor elk compartiment beschikbaar is via de volgende link:

https://www.belfiusam.be/nl/beleggingsfondsen/index.aspx

Verklaring over de Principal Adverse Impacts (Belangrijkste Ongunstige Effecten) van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren

Principal-Adverse-Sustainability-Impacts-statement.pdf

Informatie over het risicoprofiel

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

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

Lijst van risico's:

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

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

Grondstoffenrisico: het koersverloop van grondstoffen kan fors verschillen van deze op de traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een invloed uitoefenen op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Grondstoffen, zoals energie, metalen en landbouwproducten, kunnen daarentegen in sterkere mate met elkaar gecorreleerd zijn qua koersverloop. Als deze markten zich in ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een Fonds doen afnemen.

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

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

ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kapitaalrisico: de belegger wordt gewaarschuwd voor het feit dat zijn vermogen niet waardevast is, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij kan dus in voorkomend geval verlies lijden.

Risico's verbonden aan opkomende of groeilanden: opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan in ontwikkelde markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen dalen. De volatiliteit kan het gevolg zijn van een algemeen marktrisico of van de problemen waarmee één specifiek effect wordt geconfronteerd. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branche-/bedrijfstakspecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een verhoogde volatiliteit of koersbeweeglijkheid. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor het Fonds dat in deze groeilanden beleggen. Bovendien is in veel landen die geen lid zijn van de OESO en in de groeilanden de dienstverlening van plaatselijke bewaarnemers of onderbewaarnemers nog onderontwikkeld en gaan transacties op die markten gepaard met transactie- en bewaarrisico's. Het kan gebeuren dat het fonds zijn activa deels of volledig niet of slechts met vertraging kan recupereren.

Flexibiliteitsrisico: inflexibiliteit te wijten aan de beleggingsportefeuille van het Fonds en/of aan beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders, met inbegrip van het risico van voortijdige inkoop. Dit risico kan het Fonds op bepaalde tijdstippen ervan weerhouden de gewenste acties te ondernemen. Voor fondsen of beleggingen die onderworpen zijn aan restrictieve regelgeving kan dit risico hoger uitvallen.

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

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

Modelrisico: het beheerproces van sommige fondsen is gebaseerd op een model dat het mogelijk maakt marktsignalen te identificeren op basis van statistieken uit het verleden. Er bestaat een risico dat het model niet doeltreffend is en de gevolgde strategieën verliezen veroorzaken, aangezien niet kan worden gewaarborgd dat de marktomstandigheden uit het verleden zich herhalen in de toekomst.

Derivatenrisico: derivaten zijn producten waarvan de waarde afhangt (of is afgeleid) van een of meerdere onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, valuta ...). Het gebruik van derivaten houdt dus het risico in dat verbonden is met de onderliggende waarden. Ze kunnen worden gebruikt met het oog op blootstelling of voor afdekking op de onderliggende waarden. Al naargelang de ingezette strategieën kan het gebruik

van afgeleide producten tevens hefboomrisico's inhouden (versterking van koersdalingen). In geval van een afdekkingsstrategie is het bij bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat de afgeleide producten niet perfect gecorreleerd zijn met de af te dekken activa. Bij opties kan het Fonds door ongunstige schommelingen van de prijs van de onderliggende activa de betaalde premies integraal verliezen. Onderhands verhandelde afgeleide producten (OTC-derivaten) houden daarnaast een tegenpartijrisico in (dat echter kan worden beperkt door activa die als onderpand worden ontvangen), en kunnen een waarderingsrisico of zelfs liquiditeitsrisico inhouden (moeilijkheden om open posities te verkopen of te sluiten).

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

Arbitragerisico: Arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen tussen markten en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of munten en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (stijging bij shortposities en/of daling bij longposities), kan dat de netto-inventariswaarde doen dalen.

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

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

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

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

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

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

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

Duurzaamheidsrisico:

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

Duurzaamheidsrisico's kunnen worden onderverdeeld in drie categorieën:

Ecologisch: gebeurtenissen op milieuvlak kunnen materiële risico's voor de bedrijven in de portefeuille doen ontstaan. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld het gevolg zijn van de klimaatverandering, aantasting van de biodiversiteit, wijzigingen in de chemische samenstelling van oceanen, enzovoort. Naast fysieke risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden treffen tegen milieurisico's (zoals bijvoorbeeld een CO_2- of ecotaks). Hoe sterk dergelijke tegenmaatregelen bedrijven kunnen treffen, hangt af van hun blootstelling en mate van aanpassing aan bovenstaande risico's.

Sociaal: verwijst naar de risicofactoren die verband houden met menselijk kapitaal, de productieketen en hoe bedrijven omgaan met hun impact op de samenleving. Vraagstukken zoals gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid, en de risico's die verband houden met de arbeidsomstandigheden in brede zin behoren tot de sociale dimensie. Ook het risico van schending van de mensenrechten of arbeidsrechten in de toevoerketen behoort tot de sociale dimensie.

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

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

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

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

Samenvattende risico-indicator:

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

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan

Fonds	Klasse	Type	Munt van het recht van deelneming	Munt van het fonds	ISIN-code	Eerste inschrijvingsprijs	Eerste inschrijvingsperiode/-dag	Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs	Bedrag eerste minimuminschrijving
Belfius Pension Fund Low Equities	-	Kap.	EUR	EUR	BE0943599804	75	van 22/11/2004 tot 17/12/2004	20/12/2004	-

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

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

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

Vorm van de rechten van deelneming

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

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

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

J	=	Afsluitingsdatum voor de ontvangst van orders (iedere Belgische bankwerkdag om 14.30 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders geldt voor de instelling die zorg draagt voor de financiële dienst en voor de in het prospectus opgenomen distributeurs. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger inlichtingen in te winnen over het door deze distributeurs toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders.
D + 1	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D)
D + 3	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

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

Provisies en kosten

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

Provisies en kosten		Berekeningsbasis
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,90%	Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisies en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
Prestatievergoeding	nihil	nihil
Administratievergoeding		
Montagediensten	0,02%	Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisies en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
Diensten Legal Life & Comptable	0,04%	Per jaar op de schijf van het gemiddelde nettoactief ≤ 500 miljoen € (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisies en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.

	0,03%	Per jaar op de schijf van het gemiddelde nettoactief > 500 miljoen € ≤ 1 miljard € (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisies en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
	0,02%	Per jaar op de schijf van het gemiddelde nettoactief > 1 miljard € (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisies en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
Transferagent	Nihil	nihil
Vergoeding van de financiële dienst	Nihil	nihil
Vergoeding van de bewaarder	0,025%	Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisies en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar
Jaarlijkse taks	0,0925%	Van de op 31 december van vorig jaar in België netto uitstaande bedragen.
Vergoeding van de commissaris-revisor	4.750 EUR (exclusief BTW, inclusief kosten en bijdrage IBR), jaarlijks te indexeren	Per jaar.
Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding	—	—
Andere kosten (schatting), met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding	0,10%	Per jaar.

(2) Jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

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

	Instapkosten	**Uitstapkosten**
Verhandelingsprovisie	3% (2)	—
Administratieve kosten	—	—
Bedrag om de kosten van de verwerving/vervreemding van activa te dekken	—	—
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	—	—
Taks op de beursverrichtingen (TOB)	—	—

(2) Er worden geen kosten geboekt voor de inschrijvingen op pensioenspaarrekeningen die vóór 24 november 2003 werden geopend.

Belfius Pension Fund Low Equities

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

Doelstelling van het Fonds:

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

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

Het gedeelte van de portefeuille dat in obligaties en daarmee gelijk te stellen waardepapieren wordt belegd, vertegenwoordigt altijd minstens 50% van de portefeuille.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

- **Categorieën toegelaten activa:**

De activa die in obligaties en daarmee gelijk te stellen waardepapieren worden belegd, vertegenwoordigen altijd minstens 50% van de portefeuille.

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

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

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

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

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

- maximum 40% van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Staat die geen lid is van de EER, door andere openbare lichamen of instellingen van een Staat die geen lid is van de EER, of door een supranationale organisatie waarvan geen enkel lid van de EER deel uitmaakt, of uit activa in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde Staat, of uit gelddeposito's, in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze Staat;

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

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

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

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

4° ten hoogste 10% van de activa mogen worden geïnvesteerd (a) in contanten op een rekening in EUR of in een munt van een lidstaat van de EER, bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van een lidstaat van de EER of (b) in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, § 1, 5° en 6°, van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG of in artikel 35, § 1, 5° en 6°, van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen die hoofdzakelijk beleggen in geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen;

5° ten hoogste 10% van de in bezit zijnde activa mogen worden geïnvesteerd in andere effecten en geldmarktinstrumenten zoals vermeld in artikel 52, § 2, van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG of in artikel 35, § 2, van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen;

6° ten hoogste 20% van de activa mogen geïnvesteerd worden in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, § 1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG of in artikel 35, § 1, 5° en 6°, van het Koninklijk Besluit

van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen die uitsluitend de collectieve belegging van uit het publiek aangetrokken financieringsmiddelen in activa bedoeld in 2° en/of 3° als doel hebben;

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

Met het oog op de diversificatie van de portefeuille kan het compartiment maximaal 10% van de nettoactiva beleggen in goudgerelateerde beursverhandelde grondstoffen (Exchange Traded Commodities), op voorwaarde dat deze producten niet gepaard gaan met een fysieke levering van het onderliggend metaal.

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

- **Toegestane transacties in financiële derivaten:**

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

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

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

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

SFDR-categorie:

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

Bindende elementen:

Om te voldoen aan de door het compartiment vastgestelde ESG-eisen, worden de volgende bindende elementen toegepast bij de selectie en samenstelling van de activa in de portefeuille:

1. Uitsluitingsbeleid:

Dit compartiment voldoet aan de vereiste criteria om als 'TAP Compliant' te worden beschouwd.
Dit compartiment voldoet immers aan de volgende twee cumulatieve voorwaarden:

a. Minstens 85% van de portefeuille bestaat uit instrumenten die binnen het toepassingsgebied van het TAP vallen;

b. En de instrumenten die binnen het toepassingsgebied vallen zijn volledig in overeenstemming met het TAP-uitsluitingsbeleid.

2. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 20%.

Duurzame beleggingen, waarin het compartiment van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben. Voor meer informatie kunt u de samenvatting van de SIF-methode raadplegen, beschikbaar op de website van Belfius AM via de volgende link: https://www.belfiusam.be/nl/verantwoord-beleggen/index.aspx

3. Goed bestuur

Het compartiment doet beleggingen in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen, zoals vermeld in het punt 'Toepassing van praktijken op het gebied van goed bestuur' in het gedeelte 'Sociale, ethische en milieuaspecten' van de presentatie van het prospectus.

Meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en/of sociale kenmerken promoot is beschikbaar in het gedeelte 'SFDR-bijlage' van het prospectus. Deze bijlage is specifiek gewijd aan de precontractuele informatieverschaffing over financiële producten waarvan sprake in artikel 8 en 9 van verordening (EU) 2019/2088.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

Het compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking door prioriteit te verlenen aan:

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO;
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

Referentie-index:

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

Naam van de index	21% MSCI EMU Index (Net Return) + 4,5% MSCI EMU Small Cap Index (Net Return) + 4,5% MSCI World ex EMU Index (Net Return) + 70% Bloomberg Euro-Aggregate (Total Return)
Definitie van de index	Bloomberg Euro-Aggregate: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in euro. MSCI EMU Index: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten van de Europese Economische en Monetaire Unie (EMU). MSCI World ex EMU Index: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt

	(uitgezonderd Economische en Monetaire Unie). MSCI EMU Small Caps Index: meet de prestaties van ondernemingen met een kleine marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt (uitgezonderd de rest van Europa).
Gebruik van de index	Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de financiële instrumenten van het compartiment of de emittenten in de portefeuille van het fonds deel uit van de index. Dat neemt niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	Het Fonds wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in dezelfde verhoudingen als de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment beperkt tot matig zijn, tussen 0,50% en 3%. Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het Fonds kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.
Leverancier van de index	MSCI Limited, Bloomberg
	MSCI Limited is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement MSCI Limited Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. Bloomberg is sinds de Brexit een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van de beheermaatschappij zal op basis van deze plannen en indien zij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders.

Algemene risico's voor het Fonds:

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

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

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

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

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

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

Specifieke risico's voor het Fonds:

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

Lijst van de risico's	***Risico-***
Het risico op kapitaalverlies	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Prestatierisico	3
Wisselkoersrisico	2
Liquiditeitsrisico	2
Risico verbonden aan externe factoren	2
Inflatierisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Risico gelinkt aan derivaten	1
Risico verbonden aan opkomende markten	1
Vereffeningsrisico	1

Flexibiliteitsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

Beleggers worden eraan herinnerd dat het kapitaal niet gegarandeerd of beschermd is, dat de waarde van hun belegging kan stijgen of dalen en dat zij mogelijk minder dan hun inleg kunnen ontvangen.

Risicoprofiel van de typische belegger:

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

Beleggingshorizon:

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

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

SFDR-bijlagen

- Belfius Pension Fund Low Equities

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:

Belfius Pension Fund - Low Equities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

549300L89WWRIGCPLI69

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%	☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

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

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

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken en bevat een minimumaandeel van 20% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en die gedaan worden in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam aangemerkt worden volgens de EU-taxonomie.

Het compartiment integreert ESG-principes in die zin dat het een selectie maakt van:

- Voor directe beleggingen, op exclusieve wijze, financiële instrumenten die de beleggingsbeperkingen die in het 'Transition Acceleration Policy' (TAP) van Belfius zijn vastgelegd proberen na te leven https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf.

Er werd geen referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot te bereiken.

- ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

  De duurzaamheidsindicator waarmee de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken wordt gemeten, is de volgende:

  - Het feit dat dit compartiment voldoet aan de vereiste criteria om als 'TAP Compliant' te worden beschouwd.

  Dit compartiment voldoet immers aan de volgende twee cumulatieve voorwaarden:

  a. Minstens 85% van de portefeuille bestaat uit instrumenten die binnen het toepassingsgebied van het TAP vallen;

  b. En de instrumenten die binnen het toepassingsgebied vallen zijn volledig in overeenstemming met het TAP-uitsluitingsbeleid.

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

De duurzame beleggingen waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen voldoen aan alle criteria van de definitie van een duurzame belegging van Belfius AM.

Belfius AM heeft een eigen methodologie ontwikkeld waarmee het emittenten kan beoordelen, ongeacht of het om bedrijven of landen gaat, om te zien of ze voldoen aan de definitie van een duurzame belegging (hierna: 'Raamwerk voor duurzaam beleggen' - afgekort in het Engels SIF). Deze methodologie berust op drie pijlers:

- Pijler I: Bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling,
- Pijler II: Geen ernstige afbreuk doen ('Do No Significant Harm' - DNSH),
- Pijler III: Praktijken toepassen op het gebied van goed bestuur (voor beleggingen in bedrijven).

Dit referentiekader beoogt emittenten te identificeren die een bijdrage leveren aan deze ecologische of sociale doelstellingen, al naargelang de aard van hun economische activiteiten, hun operationele prestaties of hun bepalende rol in specifieke uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De ecologische en sociale doelstellingen waaraan deze duurzame beleggingen bijdragen vloeien voort uit internationaal erkende referentiekaders zoals de Sustainable Development Goals (SDG) en de EU-taxonomie. Dit omvat onder meer:

- Gezondheid en welzijn,
- Onderwijs,
- Gendergelijkheid,
- Duurzame energie,
- Klimaatactie,
- Biodiversiteit
- Leven in het water,
- Leven op het land.

Een bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), bijvoorbeeld onderwijs (SDG 4) of klimaatactie (SDG 13) wordt als een feit beschouwd indien onze externe gegevensverstrekkers een substantiële afstemming van minstens 20% van de bedrijfsomzet vaststellen. Daarnaast worden bedrijven ook geacht een bijdrage te leveren als minstens 20% van hun omzet verband houdt met een of meer doelstellingen van de EU-taxonomie.

Belfius AM houdt ook rekening met de positieve bijdrage van een bedrijf aan ecologische of sociale doelstellingen op grond van een bewezen operationele uitmuntendheid of leiderschap in specifieke duurzaamheidsaspecten zoals de koolstofvoetafdruk, waterverbruik, gendergelijkheid in de raad van bestuur of de loonkloof tussen man en vrouw.

Met behulp van dit referentiekader kunnen schuldinstrumenten (zoals obligaties)

geselecteerd worden waarvan het opgehaalde kapitaal uitdrukkelijk bestemd is voor de financiering van specifieke activiteiten of projecten met een ecologische of maatschappelijke impact, op voorwaarde dat zij voldoen aan de relevante internationale normen, zoals die van de International Capital Markets Association (ICMA), het Climate Bonds Initiative (CBI) en de EU-norm voor groene obligaties. Bovendien moet een tweede oordeel over de aanwending van deze middelen verstrekt zijn.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt volop in aanmerking genomen door de duurzame beleggingen van het compartiment, want het raamwerk voor duurzame beleggingen van Belfius AM betrekt de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) mee in de beoordeling van de naleving van het principe Do No Significant Harm (DNSH), hetzij direct, hetzij in combinatie met een of meer geschikte indicatoren. De eigen methode van Belfius beschouwt een belegging als niet duurzaam als het ernstige afbreuk doet aan een duurzame beleggingsdoelstelling op ecologisch of sociaal gebied. Om te bepalen of een entiteit ernstige afbreuk doet, gaat Belfius AM na of deze een PAI-indicator heeft die minder goed presteert in vergelijking met een toegelaten minimumdrempel, indien nodig in combinatie met bepaalde aanvullende criteria.

Overigens worden instrumenten die binnen het toepassingsgebied van het TAP vallen getoetst op het volgende criterium:

- De naleving van de voorschriften van het TAP is een toelatingsvoorwaarde om opgenomen te worden in de portefeuille. De basispijlers van het TAP zijn de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties, inclusief de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. Deze beginselen staan borg voor minimumnormen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur.

Het TAP beperkt immers al expliciet bepaalde activiteiten die schadelijk zijn voor het milieu (zoals de winning van thermische kolen en niet-conventionele olie en gas, niet-duurzame palmolie) of voor andere doelstellingen (uitsluiting van bedrijven die actief zijn in de controversiële wapenindustrie, kansspelen ...).

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

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

De SFDR-verordening bevat een overzicht van de belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI genoemd, naar de Engelse afkorting), die kwantitatieve en kwalitatieve maatstaven zijn om de negatieve impact van de beleggingen op de duurzaamheid te meten. Indien mogelijk en haalbaar houdt het SIF van Belfius AM rekening met alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten (Tabel I van Bijlage 1 RTS SFDR), en in voorkomend geval de relevante PAI's in Tabel II en III van Bijlage 1 RTS SFDR, op kwantitatieve wijze in het kader van de DNSH-beoordeling. De opvolging van deze indicator is afhankelijk van de beschikbaarheid van de gegevens. Aan elke PAI is een minimumdrempel verbonden en zodra deze drempel niet wordt gehaald of voor ten minste één variabele niet aan een vereiste waarde/voorwaarde wordt voldaan, wordt het actief als niet-duurzaam beschouwd.

De onderstaande lijst bevat de PAI's in Bijlage I bij de SFDR die gebruikt worden bij de DNSH-beoordeling van Belfius AM:

1. BKG-emissies (scope 1 en 2)
2. Koolstofvoetafdruk
3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies in water
9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval

10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO

11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen

13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

15. BKG-intensiteit overheden of supranationale instellingen

16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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

De definitie van duurzame belegging van Belfius AM omvat een component waarbij de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties moeten nageleefd moeten worden, inclusief de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. De methode schrijft voor dat alleen entiteiten die deze normen naleven als duurzaam beschouwd mogen worden. Belfius AM gebruikt een externe dienstverlener om te bepalen welke entiteiten niet stroken met bovengenoemde principes.

Overigens worden instrumenten die binnen het toepassingsgebied van het TAP vallen getoetst op het volgende criterium:

Het TAP sluit entiteiten uit die niet stroken met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

[x] JA, de belangrijkste ongunstige effecten van het compartiment zijn gebaseerd op de PAI's die zijn geselecteerd en in acht genomen door de bedrijven in portefeuille. Deze indicatoren worden gepubliceerd en de evolutie ervan wordt gevolgd/gemonitord door het Responsible Investment team binnen Belfius Asset Management.

Voor alle bedrijven waarin de portefeuille belegt worden de volgende belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) in aanmerking genomen:

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO;

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

en dit via de volgende benaderingen:

- Voor de duurzame beleggingen in de portefeuille, alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten (Tabel I van Bijlage 1 RTS SFDR), en in voorkomend geval de relevante PAI's in Tabel II en III van Bijlage 1 RTS SFDR. Meer informatie is verkrijgbaar in de samenvatting van het Sustainable Investment Framework via [[LINK]].

- Active ownership-beleid, hetzij via het stemmen bij volmacht op de algemene vergadering van de beursgenoteerde bedrijven in de portefeuille, hetzij via het betrokkenheidsproces bij bedrijven waarin is belegd betreffende specifieke thema's/PAI's om de duurzaamheidsstrategie van de bedrijven waarin is belegd te beïnvloeden.

Overigens worden instrumenten die binnen het toepassingsgebied van het TAP vallen getoetst op het volgende criterium:

- Uitsluitingsbeleid: via het TAP wil Belfius de negatieve effecten van haar activiteiten verminderen door niet-duurzame activiteiten niet langer te steunen of haar steun te beperken.

Meer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op de website van Belfius Asset Management: Principal-Adverse-Sustainability-Impacts-statement.pdf https://www.belfiusam.be/common/NL/multimedia/MMDownloadableFile/belfius-asset-management/Principal-Adverse-Sustainability-Impacts-statement.pdf.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is tevens te vinden in het jaarverslag van dit compartiment (beschikbaar op de website van Belfius Asset Management https://www.belfiusip.be/nl/beleggingsfondsen/index.aspx : Belfius Asset Management > Naam van het fonds en het compartiment in de zoekbalk ingeven – hier 'Belfius Pension FundLow Equities)

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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

Het gedeelte van de portefeuille dat in obligaties en daarmee gelijk te stellen effecten wordt belegd, zal steeds minstens 50% van de portefeuille uitmaken.

Het beleggingsbeleid staat beschreven in de informatiefiche van het compartiment, onder 'Beleggingsbeleid van het compartiment', dat deel uitmaakt van het prospectus.

De naleving van de ESG-criteria wordt beoordeeld:

- stroomopwaarts bij de selectie of wijziging van instrumenten in de portefeuille;

- stroomafwaarts bij de controles in het kader van de regelmatige opvolging van het beleggingsbeleid.

Om zeker te zijn dat het compartiment effectief bijdraagt aan de gepromote E/S-kenmerken, maakt het gebruik van de vermelde indicatoren en bindende elementen van het beleggingsbeleid in de vraag: 'Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?'

Voorts worden alle bindende elementen ook gecontroleerd in het kader van de regelmatige follow-up van het beleggingsbeleid.

Een financieel instrument dat niet langer strookt met de bovenstaande criteria, wordt niet meer in aanmerking genomen in het percentage beleggingen dat is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit fonds promoot.

De frequentie van de controles is dagelijks (om elke wijziging in de samenstelling van de

portefeuille te detecteren) maar de frequentie van de gebruikte gegevens bij de controle kan verschillen (bijvoorbeeld maandelijks).

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot***

  De bindende elementen van de beleggingsstrategie voor het selecteren van de beleggingen om zo alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot, zijn de volgende:

  - Het aantal directe beleggingen dat voorkomt op de uitsluitingslijst van het TAP-beleid van Belfius, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn.

  - Het compartiment verbindt zich ertoe om minstens 20% van de nettoactiva te beleggen in duurzame beleggingen.

  - Het compartiment doet beleggingen in bedrijven die degelijke bestuurspraktijken hanteren.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

  Het compartiment verkleint zijn beleggingsuniversum in de mate van de toegepaste uitsluitingen. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

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

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

  De methode om de toepassing van praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen is gebaseerd op de evaluatie van de volgende criteria:

  - Voor directe beleggingen worden de goede governancepraktijken gecontroleerd door na te gaan of de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, die deel uitmaken van het TAP, nageleefd worden.

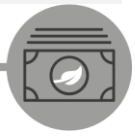
  - Voor onderliggende ICB's die - onder andere - ecologische en/of sociale kenmerken promoten (art. 8 van de SFDR-verordening) of een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven (art. 9 van de SFDR-verordening), worden de goede bestuurspraktijken verondersteld door het feit dat de onderliggende ICB's voldoen aan de transparantievoorschriften van art. 8 of 9 van de SFDR-verordening, die stellen dat de principes op het gebied van goed bestuur in acht moeten worden genomen.

  - Voor onderliggende fondsen die geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en/of geen ecologische en/of sociale kenmerken promoten, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur beoordeeld via een vooronderzoek op basis van een vragenlijst die Belfius AM naar de beheerder van het fonds stuurt.

  Elk financieel instrument waarvoor Belfius AM niet meer kan garanderen dat het governance-criterium gerespecteerd wordt, zal binnen een redelijke termijn uit de portefeuille worden verwijderd, om op die manier de belangen van de belegger te vrijwaren.

  De frequentie van de controles is dagelijks (om elke wijziging in de samenstelling van de portefeuille te detecteren) maar de frequentie van de gebruikte gegevens bij de controle kan verschillen (bijvoorbeeld maandelijks).

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



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke

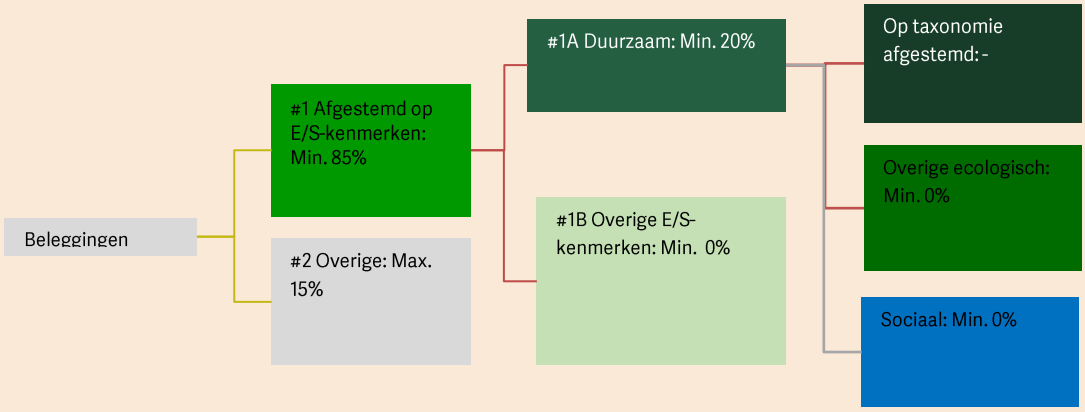
Het compartiment beoogt minstens 85% van de portefeuille te beleggen in beleggingen die ecologische en/of sociale kenmerken vertonen. Het compartiment zal overigens minstens 20% beleggen in duurzame beleggingen. Maximaal 15% van de totale nettoactiva van het compartiment mag in overige nettoactiva belegd worden.

Het percentage duurzame beleggingen dat voor het compartiment is weergegeven, is het

activa.

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 groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

resultaat van een intern ontwikkelde methode.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:

- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het compartiment verbindt zich niet tot een minimale afstemming op de EU-taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

☐ Ja

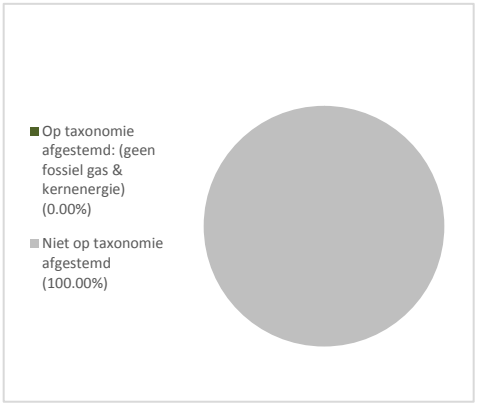
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

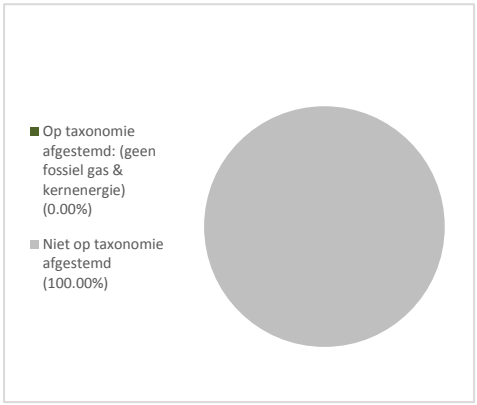
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. 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 twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



Dit diagram vertegenwoordigt max. 100 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

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

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

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

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

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

beleggen.

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

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 15% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het compartiment. Deze beleggingen omvatten onder meer: - Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent (‘single name’)) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoeleinden of die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten (‘non single name’) kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.

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

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

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en sluit daarom misschien niet aan bij alle ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot.

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

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

  n.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  n.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  n.v.t

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

  n.v.t

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het compartiment is beschikbaar op de website:

Belfius Asset Management https://www.belfiusam.be/nl/beleggingsfondsen/index.aspx > Naam van het fonds en het compartiment in de zoekbalk ingeven – hier ‘Belfius Pension FundLow Equities’.