



Belfius Thematic Strategies

Transparantiecode

Verklaring van betrokkenheid

Duurzaam & verantwoord beleggen is een essentieel onderdeel van de strategische positionering en het gedrag van de beheermaatschappij, Belfius Asset Management, en de beleggingsbeheerder, Candriam.

Belfius Asset Management (Belfius AM) en Candriam zijn sinds 2019 en 1996 betrokken bij duurzaam beleggen.

Belfius Asset Management en Candriam hebben transparantie hoog in het vaandel staan, en we zijn van mening dat we zo transparant mogelijk zijn gezien de regelgevende en concurrerende omgevingen die bestaan in de landen waarin we actief zijn.

De transparantiecodes zijn beschikbaar op onze respectieve websites:

Belfius Asset Management

[SRI-publicaties | Belfius](#)

Candriam

[SRI-publicaties | Candriam](#)

Augustus 2024



Inhoudsopgave

1.	Lijst van fondsen waarop de code van toepassing is	4
2.	Algemene informatie over de fondsbeheermaatschappij	5
3.	Algemene informatie over het (de) duurzame beleggingsfonds(en) dat (die) onder het toepassingsgebied van de Gedragscode valt (vallen)	20
4.	Beleggingsproces	36
5.	ESG-controles	42
6.	Impactmetingen en ESG-rapportage	44



1. Lijst van fondsen waarop de code van toepassing is

Overheersende/voorkeur duurzame beleggingsstrategie	Activaklasse	Uitsluitingen normen en standaarden**	Etiketten
<input type="checkbox"/> Beste in zijn klasse <input checked="" type="checkbox"/> Beste in universum* <input checked="" type="checkbox"/> Engagement en stemmen <input checked="" type="checkbox"/> ESG-integratie <input checked="" type="checkbox"/> Uitsluiting <input type="checkbox"/> Impactbeleggen <input checked="" type="checkbox"/> Op normen gebaseerde screening <input checked="" type="checkbox"/> Duurzaamheidsthema	Passief beheerd <input type="checkbox"/> Passief beleggen - kernbenchmark: geef de index tracking op <input type="checkbox"/> Passief beleggen -ESG/SRI benchmark: geef de index tracking op Actief beheerd <input checked="" type="checkbox"/> Aandelen in een land van de eurozone <input checked="" type="checkbox"/> Aandelen in een EU-land <input type="checkbox"/> Internationale aandelen <input type="checkbox"/> Obligaties en andere schuldbewijzen luidende in euro <input type="checkbox"/> Internationale obligaties en andere schuldbewijzen <input type="checkbox"/> Monetaire activa <input type="checkbox"/> Activa op korte termijn <input type="checkbox"/> Gestructureerde fondsen	<input checked="" type="checkbox"/> Controversiële wapens <input checked="" type="checkbox"/> Alcohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Wapens <input checked="" type="checkbox"/> Kernenergie <input checked="" type="checkbox"/> Arbeidsrechten <input checked="" type="checkbox"/> Gokken <input checked="" type="checkbox"/> Pornografie <input checked="" type="checkbox"/> Dierproeven <input type="checkbox"/> Conflictmineralen <input type="checkbox"/> Biodiversiteit <input type="checkbox"/> Ontbossing <input checked="" type="checkbox"/> CO2-intensief (inclusief steenkool) <input checked="" type="checkbox"/> Genetische manipulatie <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-verdragen <input checked="" type="checkbox"/> Andere (specificeer) - <i>Onderdrukkende regimes</i> - <i>Onconventionele olie & gas</i> - <i>Palmolie</i>	<input type="checkbox"/> Frans SRI-label <input type="checkbox"/> Frans TEEC-label <input type="checkbox"/> Frans CIES-label <input type="checkbox"/> Luxflag-label <input type="checkbox"/> FNG-label <input type="checkbox"/> Oostenrijks Ecolabel <input checked="" type="checkbox"/> Andere (specificeer) <i>Towards Sustainability (BE)***</i>

* De volgende fondsen passen een Best In Universe-filosofie toe: Belfius Equities Become, Belfius Equities Climate, Belfius Equities Water=Well, Belfius Equities Cure, Belfius Equities Innov=Eat, Belfius Equities Move, Belfius Equities Re=New, Belfius Equities Wo=Men.

** Merk op dat de strategieën een verschillend uitsluitingsbeleid volgen, zoals uiteengezet in sectie 3.5. De tabel hierboven toont de uitsluitingen die relevant zijn voor onze SRI Niveau 3 Uitsluitingen.

*** De volgende fondsen hebben het label Towards Sustainability (BE): Belfius Equities Climate, Belfius Equities Be=Long, Belfius Equities Cure, Belfius Equities Wo=Men

2. Algemene informatie over de fondsbeheermaatschappij

2.1. Naam van de fondsbeheermaatschappij die het (de) aanvragende fonds(en) beheert

De fondsbeheermaatschappij is:

Belfius Asset Management
Rogierplein 11
1210 Bruxelles

Belfius AM is het competentiecentrum van de beheermaatschappij van de Belfius Groep.

De beleggingsbeheerder die het aanvragende fonds beheert, is de volgende:

Candriam Belgian Branch
Kunstlaan, 58
1000 Brussel - België

Raadpleeg onze website voor meer informatie: www.candriam.com. Deze code is van toepassing op de strategie geclassificeerd als Artikel 8 volgens de "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR) en beheerd door Candriam.

Vragen over duurzaam en verantwoord beleggen (MVB) bij Candriam kunnen naar het volgende adres gemaïld worden: Contact | Candriam.

2.2. Wat zijn het track record en principes van het bedrijf als het gaat om het integreren van MVB in zijn processen?

Beheermaatschappij - Belfius Asset Management

Duurzame ontwikkeling staat centraal in de beleggingsaanpak van Belfius Asset Management (en meer in het algemeen van de Belfius Groep).

Verantwoord beleggen is een beleggingsstrategie en -praktijk die rekening houdt met ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) in beleggingsbeslissingen en actief eigenaarschap.

Belfius Asset Management heeft een beleggingsproces aangenomen waarin fundamentele analyse wordt gecombineerd met factoren op het gebied van milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en governance die geleidelijk verder worden geïntegreerd.

De ondertekening op 28 februari 2019 van de UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) is een van de eerste engagementen die Belfius Asset Management aangaat in deze geleidelijke invoering van een specifieke en geleidelijke aandacht voor ESG bij de ontwikkeling van (duurzame) beleggingsoplossingen.

Raadpleeg voor meer informatie de website [Responsible Investments | Belfius Asset Management](#).

Beleggingsbeheerder - Candriam

Duurzaamheid is verankerd in het bedrijfsmodel van Candriam en vormt een belangrijk onderdeel van onze bedrijfscultuur. Onze strategie voor duurzame ontwikkeling leidt ertoe dat we de algemene trends die de wereld van morgen zullen vormgeven, integreren in onze strategische operationele keuzes. Deze strategie is erop gericht om een evenwicht te vinden en te behouden tussen enerzijds verantwoord gedrag tegenover alle stakeholders en anderzijds (a) de synergieën tussen onze SRI- en traditionele beleggingsactiviteiten en (b) de vastberadenheid om de onderneming te leiden met aandacht voor het milieu en de maatschappij.

Candriam beheert Duurzame Beleggingen sinds 1996. Als vermogensbeheerder die al meer dan twintig jaar zijn verantwoordelijkheid neemt, zetten we ons in voor de voortdurende ontwikkeling van onze al

lang bestaande en holistische aanpak voor ecologische-, sociale en governance-analyses en voor de voortdurende uitbreiding van ons ESG-integratieproces naar ons grote assortiment beleggingsproducten.

Als duurzame vermogensbeheerder erkent Candriam dat het belangrijk is om rekening te houden met duurzaamheidsrisico's en -kansen in de portefeuilles die het beheert en om naar behoren rekening te houden met duurzaamheidseffecten.

Mijlpalen in Candriam's Ecologische, Sociale en Governance beleggingen:

1996 - Eerste duurzame aandelenfonds. In 1996 bood de voorganger van Candriam, Cordius Asset Management, beleggers ons eerste duurzame aandelenfonds aan.

2003 - Gestructureerd systeem voor het stemmen bij volmacht ingevoerd. Candriam was een pionier onder de Belgische beleggingsbeheerders in het uitvoeren van het stemrecht van haar klanten om het beleggingsrendement te verbeteren. In 2003 zijn we begonnen met het systematisch en gestructureerd stemmen bij volmacht.

2005 – Bedrijfseigen ESG-onderzoek. In 2005 is Candriam gestart met een interne ESG-analyse. Onze ESG-benadering is gebaseerd op een verfijnde reeks ESG-factoren en prestatie-indicatoren voor zes belanghebbenden, namelijk beleggers, werknemers, milieu, leveranciers, klanten en maatschappij, en deze vormen de kern van Candriam's benadering van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen.

2005 - Betrokkenheid ingebed in het onderzoeksproces. Onze betrokkenheidsactiviteiten begonnen met de start van ons bedrijfseigen ESG-onderzoek in 2005. Opdrachten kwamen voort uit onze dialogen met bedrijven om aanvullende informatie te verkrijgen. Onze directe betrokkenheid bij bedrijven is in de loop der jaren organisch gegroeid; voor Candriam is dialoog synoniem aan ESG-onderzoek.

2006 - Stichtende ondertekenaar van de VN-principes voor verantwoord beleggen. Candriam was aanwezig bij de geboorte van de PRI. Candriam neemt sinds 2003 deel aan werkgroepen in de sector en organisaties voor duurzaam beleggen.

2008 - ESG-beleggen in opkomende markten. Wij zijn van mening dat het analyseren van ESG-kwesties in opkomende markten een andere aanpak vereist om rekening te houden met de lagere niveaus van informatie en transparantie en de lagere niveaus van ervaring van emittenten en beleggers met ESG-factoren.

2009 - ESG-landen kader opgezet. Onze analyse van soevereine en gerelateerde emittenten, gebaseerd op de vier pijlers Menselijk kapitaal, Natuurlijk kapitaal, Sociaal kapitaal en Economisch kapitaal.

2010 – ESG-geïndexeerde fondsen - In 2010 besloot Candriam, na de controversiële uitsluiting van wapeniging in de hele onderneming, haar MVB-screening toe te passen op haar assortiment geïndexeerde fondsen.

2016 - Verloving: Van Initiatie tot Invloed. In 2016 hebben we onze toewijding aanzienlijk vergroot door een groep van onze ervaren professionals op het gebied van duurzaam beleggen fulltime te laten werken aan de coördinatie van onze decennialange inspanningen. Momenteel zetten we onze engagementinspanningen in voor drie 'overtuigingsthema's': Corruptie, Energietransitie en Welzijn op het werk.

2017 - Verantwoord beleggen in schuldpapier uit opkomende markten en high-yield schuldpapier. In 2017 breidden we onze ESG-fondsen uit met SRI Bond Emerging Markets en SRI Bond Global High Yield. Vijf SRI-fondsen van Candriam kregen een AFNOR-certificaat van de Franse overheidsorganisatie, waardoor ons High Yield-fonds het eerste was met een SRI-label.

2017 - De volgende generatie verantwoorde beleggers opleiden - In oktober 2017 lanceerde Candriam de Academy for Sustainable and Responsible Investing. De Candriam Academy wil het bewustzijn vergroten, educatie bevorderen en de kennis over duurzaam beleggen verbeteren via een innovatief en geaccrediteerd online educatief platform.

2018 - Lancering van Fossilvrije fondsen. Lancering in september 2018 van twee Fossil Free-fondsen van Candriam om beleggers te ondersteunen in hun streven naar CO2-neutraliteit.

2018 - Uitsluiting van Thermische Steenkool en Tabak van alle beleggingen. In 2018 werden alle Candriam-strategieën gedesinvesteerd uit bedrijven die meer dan 10% van hun activiteiten in thermische steenkool hebben, en uit bedrijven die nieuwe thermischesteenkoolprojecten opstarten, op basis van zowel stranded asset- als duurzaamheidsoverwegingen. Candriam heeft zich ook gedesinvesteerd van bedrijven waarvan meer dan 5% van de activiteiten uit tabak bestaat. Deze uitsluitingen tonen onze toewijding aan zowel beleggingsprestaties als verantwoordelijkheid.

2019 - Lancering van de strategie voor klimaatactie. Het fonds is gelanceerd in mei 2019 en belegt in bedrijven die tastbare oplossingen bieden voor de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering.

2020 - Lancering van de strategie voor Circulaire Economie. De strategie is gelanceerd in april 2020 en belegt in bedrijven die oplossingen/diensten bieden voor de bevordering van een duurzamer economisch model.

2020 en verder - Holistische integratie van duurzaamheid in financiën. In 2020 en daarna zijn we van plan om te blijven innoveren en nieuwe duurzame beleggingsoplossingen te ontwikkelen, en om ESG-risico's en -kansen steeds meer te integreren in al onze beleggingen, waarbij we putten uit onze meer dan twintig jaar ervaring met duurzaam beleggen.

2021 - Deelnemen aan het Net Zero Asset Manager-initiatief. Candriam kondigde op 1 november 2021 een vooruitstrevende decarbonisatieambitie aan en sluit zich aan bij het Net Zero Asset Managers Initiative met het doel om tegen 2030 de uitstoot van broeikasgassen in een aanzienlijk deel van haar beleggingsportefeuille met 50% te verminderen en zal tegen 2050 of eerder een uitstoot van haar beleggingsportefeuille van nul procent nastreven.

2021 - Deelname aan het Net Zero Asset Manager-initiatief. Candriam kondigde op 1 november 2021 een vooruitstrevend decarbonisatiedoel aan en sluit zich aan bij het Net Zero Asset Managers-initiatief met als doel om tegen 2030 de uitstoot van broeikasgassen in een aanzienlijk deel van haar beleggingsportefeuille met 50% te verminderen en tegen 2050 of eerder te streven naar netto nuluitstoot van haar beleggingsportefeuille.

2021 - Impact Private Debt met Kartesia. In 2021 heeft Kartesia, als toonaangevende expert op het gebied van private schuld, zijn inzet voor duurzaamheid aanzienlijk versterkt door een partnerschap aan te gaan met Candriam, een gerenommeerde pionier op het gebied van ESG met meer dan 25 jaar expertise in duurzaam en impactbeleggen, om één van de allereerste Europese “direct loan” impactstrategieën binnen de sector te lanceren. Deze unieke strategie markeert een belangrijke mijlpaal in de duurzaamheidsreis van Kartesia en is erop gericht om actief te zoeken naar beleggingsmogelijkheden die direct en aanzienlijk bijdragen aan de SDG's van de VN.

2023 - Publicatie van de klimaatstrategie van Candriam. In 2022 hebben we klimaatverandering verder geïntegreerd in het hart van onze ESG-strategie en beleggingsfilosofie door ons te verbinden tot nettonul tegen 2050 met zeer ambitieuze doelstellingen voor 2030. In november 2021 hebben we ons aangesloten bij het Net Zero Asset Managers-initiatief (NZAMI). Als onderdeel van deze verbintenis hebben we in april 2023 een bijgewerkte klimaatstrategie gepubliceerd. Deze weerspiegelt ons bewustzijn van en de integratie in onze beleggingen van het feit dat ons klimaat steeds sneller verandert, waardoor onze wereld elk jaar dichterbij rampzalige sociale en economische gevolgen komt.

2024 - Lancering van de eerste duurzame Long-Short-strategie. In 2024 lanceert Candriam haar eerste duurzame long-short-strategie, gericht op beleggers die door de complexiteit van de bedrijfsobligatiemarkten willen navigeren met een focus op duurzaamheid. Deze strategie is ontworpen om ongecorrleerde rendementen en gecontroleerde volatiliteit te bieden, gebruikmakend van Candriam's uitgebreide ervaring in duurzaam beleggen en kredietanalyse.

2.3. Hoe formaliseert het bedrijf zijn duurzame beleggingsproces?

Beheermaatschappij - Belfius Asset Management

De aanpak van Belfius Asset Management voor verantwoord beleggen varieert van een basisscreening om wettelijke uitsluitingen toe te passen (controversiële activiteiten) tot een thematische aanpak of een aanpak waarbij actief rekening wordt gehouden met ESG-factoren in de beleggingsstrategie. Alleen aandelen of obligaties van bedrijven of landen die goed presteren op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur, idealiter een combinatie van alle drie, kunnen dan in de portefeuille worden opgenomen.

Belfius Asset Management heeft in dit kader op 28 februari 2019 het Charter voor Duurzaam Beleggen (PRI - Principles for Responsible Investment – Principes voor Verantwoord Beleggen) ondertekend.

Onze benadering van verantwoord beleggen wordt in meer detail beschreven in ons beleid voor verantwoord beleggen.

In het kader van verantwoord beleggen heeft Belfius Asset Management ook een betrokkenheidsbeleid ontwikkeld met onze vermogensbeheerpartners.

Een verslag van onze engagement- en stemactiviteiten in 2023 is te vinden in ons verslag Actief Eigenaarschap 2023.

Belfius Asset Management was ook actief betrokken bij de ontwikkeling van het Belgische label 'Towards Sustainability', een initiatief van Febelfin dat binnen de Belgische markt een uniform kader definieert voor duurzame beleggingsproducten. De eerste labels werden toegekend in november 2019.

Raadpleeg voor meer informatie de website [Responsible Investing | Belfius Asset Management](#).

Beleggingsbeheerder - Candriam

Bij Candriam integreren we ESG-analyses actief in onze beleggingen sinds 1996. Wij geloven dat de waarde van een bedrijf op lange termijn niet alleen kan worden gemeten aan de hand van louter financiële maatstaven. Door ESG-criteria te evalueren, kunnen beleggers extra factoren identificeren die de langetermijnwaarde van een bedrijf beïnvloeden.

ESG-overwegingen staan centraal in de beleggingsfilosofie van Candriam. Daarom integreert het bedrijfsbrede beleid van Candriam inzake controversiële activiteiten ESG-factoren, waaronder uitsluitingen van controversiële wapens, thermische kolen en tabak.

Het beleid is van toepassing op alle fondsen waarvoor Candriam de volledige discretie heeft als beheermaatschappij en beleggingsbeheerder. Tenzij anders overeengekomen tussen de relevante partijen, zijn de volgende portefeuilles daarom uitgesloten van het toepassingsgebied van dit beleid:

- Fondsen waarvoor Candriam de beheermaatschappij is, maar het beleggingsbeheer heeft gedelegeerd aan een andere entiteit.
- Fondsen waarvoor Candriam niet de beheermaatschappij is, maar het beheer van de beleggingen heeft gekregen via een delegatie door een andere entiteit.
- Fund of Funds beheerd door Candriam waarbij de onderliggende fondsen niet door Candriam worden beheerd.

Voor discretionaire portefeuillemandaten van derden worden bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast indien de partijen dit overeenkomen. Voor aanvullende informatie verwijzen we naar het uitsluitingsbeleid voor het hele bedrijf op onze website:

[Uitsluitingsbeleid | Candriam](#)

Naast de publicatie van onze Transparantiecodes formaliseert Candriam haar verantwoorde beleggingsproces door de publicatie van haar Duurzaamheidsrisicobeleid, gevolgd door haar Betrokkenheids- en Volmachtstembeleid:

[Beleid voor duurzaamheidsrisicobeheer | Candriam](#)

[Betrokkenheidsbeleid | Candriam](#)

Stembeleid bij volmacht | Candriam

Verantwoorde Praktijken bij Candriam - Duurzaamheid is ingebed in het bedrijfsmodel van Candriam en vormt een essentieel onderdeel van onze cultuur. We streven ernaar om de wereldwijde trends die de wereld van morgen vormgeven te integreren in onze strategische zakelijke keuzes en ons dagelijks leven. We brengen verantwoordelijk gedrag ten opzichte van onze belanghebbenden in balans met de synergieën tussen onze ESG- en traditionele financiële beleggingsactiviteiten en met onze rol in ecologische en sociaal rentmeesterschap.

We bieden transparantie door onze eigen interne ecologische, sociale en governancepraktijken jaarlijks te evalueren en de resultaten worden gepubliceerd in ons jaarlijkse maatschappelijk jaarverslag (CSR). Candriam's CSR somt onze concrete verwezenlijkingen en onze 'deliverables' op in ons engagement om ons eigen bedrijf op een verantwoorde manier te ontwikkelen. De meest recente versie is beschikbaar op onze website <https://www.candriam.com>.

Betrokkenheid op alle niveaus is essentieel. Ons Group Strategic Committee beoordeelt regelmatig onze relevante duurzaamheidsuitdagingen om te bepalen hoe Candriam de relaties met belanghebbenden moet beheren en hoe we ons bedrijfsmodel en onze praktijken moeten afstemmen op al deze langetermijnuitdagingen.

In 2020 hebben we het duurzaamheidsbestuur van het bedrijf verder verduidelijkt:

- **Een strategische duurzaamheidscommissie: de GSC, ondersteund door de ESG- en MVO-experts van Candriam, zet de strategische oriëntaties uiteen voor zowel ESG-beleggingen (zowel product- als commercieel) als MVO.**
- **Commissie Duurzaamheidsrisico:** (bedrijfsbreed), rapporteert aan SGR, beoordeelt de reputatie en financiële risico's van het bedrijf op het gebied van duurzaamheid, inclusief klimaatrisico's, en stelt een controversiële bedrijfs- en landencontrolelijst op voor alle activiteiten van Candriam.
- **De stemcommissie:** geeft strategische begeleiding bij best practices voor het stemmen bij volmacht en bewaakt het stembeleid van Candriam.
- **Het Candriam Instituut voor Duurzame Ontwikkeling:** houdt toezicht op Candriam's filantropie- en gemeenschapsimpactprogramma, door initiatieven in ESG Research & Education en in het Social Impact domein te ondersteunen.
- **De ESG-stuurgroep coördineert de implementatie van de strategische ESG-routekaart, op basis van verschillende flexibele beleggingen, operationele en IT-werkstromen.**
- De CSR-stuurgroep: houdt toezicht op en coördineert de implementatie van de MVO-routekaart op de assen Personeel, Klanten, Operationele Waardeketen, Bestuur en Gemeenschap.

Als vermogensbeheerder streven we ernaar ESG in alle processen te integreren en de beste diensten en producten op het gebied van ESG-beleggen aan te bieden. Als bedrijf streven we ernaar om de hoogste duurzaamheidsnormen te handhaven in elke dimensie van ons bedrijf en we geloven dat ons nieuwe ESG Governance Framework ons in staat zal stellen om dit op een efficiëntere manier te doen.

2.4. Hoe worden ESG-risico's en -kansen - inclusief die in verband met klimaatverandering - begrepen door/rekening gehouden met het bedrijf?

Beleggingsbeheerder - Candriam

Candriam is van mening dat de langetermijnwaarde van een bedrijf niet alleen wordt beïnvloed door financiële criteria zoals inkomsten of groei van de operationele marge. Door criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) op te nemen, identificeren we andere factoren die de waarde en het concurrentievermogen van een bedrijf op de middellange en lange termijn kunnen beïnvloeden. Bij de analyse van milieufactoren houden we rekening met de blootstelling en strategie van een bedrijf op het gebied van klimaatverandering.

De opname van ESG-factoren vervolledigt de beoordeling van de risico's die emittenten lopen. Deze risico's kunnen worden onderverdeeld in vier categorieën:

- **Operationeel risico:** het risico van verliezen als gevolg van het falen of de ontoereikendheid van de procedures, het personeel of de interne systemen van een instelling of als gevolg van externe gebeurtenissen.
- **Reputatierisico:** het risico van verlies van ondernemingswaarde als gevolg van het zich voordoen van een risico dat de perceptie van het bedrijf door zijn klanten, aandeelhouders, tegenpartijen, regelgevers of beleggers beïnvloedt.
- **Strategisch risico:** het risico van verliezen als gevolg van een feitelijk of potentieel risico dat een invloed heeft op het kapitaal en de winst en dat voortvloeit uit veranderingen in het bedrijfsmodel of ongunstige commerciële beslissingen, een gebrek aan reactie op een marktontwikkeling of de onjuiste uitvoering van beslissingen.
- **Financieel risico:** risico's die voortvloeien uit bancaire en financiële activiteiten, waaronder voornamelijk valutarisico's, renterisico's en liquiditeitsrisico's.

Meer specifiek is klimaatverandering een bron van financieel en reputatierisico voor beleggers. Er zijn twee soorten klimaatrisico's: fysieke risico's en risico's die gepaard gaan met een overgang naar een koolstofarme economie.

Fysieke risico's

Fysieke risico's omvatten directe materiële en financiële aspecten, maar ook operationele aspecten (bijv. productiestops, waterschaarste) en reputatieaspecten (bijv. conflicten met de lokale bevolking, grote migratiestromen).

Overgangsrisico's

Het zoeken naar oplossingen voor klimaatveranderingsproblemen kan risico's en kansen creëren voor sommige sectoren/bedrijven. Deze risico's omvatten met name:

- Veranderingen in de prijzen van energiebronnen en energie-efficiëntie, met als bijkomend nadeel dat bedrijven met gestrande activa blijven zitten:
 - Lagere kosten voor hernieuwbare energie en een groter aanbod van hernieuwbare energie hebben de vraag naar de meest vervuilende energiebronnen doen afnemen (met steenkool op kop).
 - Reserves van de meest vervuilende energieën kunnen uiteindelijk nooit gebruikt worden, waardoor de eigenaars gedwongen worden om ze af te schrijven.
- Veranderingen in belastingsystemen tegen vervuiling en meer restrictieve koolstofmarkten, die de prijzen van CO₂ per ton opdrijven.
- Financieringsrisico voor bedrijven die actief zijn in sterk vervuilende sectoren of betrokken zijn bij verouderde energieactiviteiten. Dit risico is ontstaan door de groeiende voorkeur van klanten en andere belanghebbenden voor financiering van energietransitie en de bijbehorende risico's.

Type risico's

	Risico's	Operationeel	Reputatie	Strategisch	Financiële waarden
Klimaatrisico	Fysieke risico's	✓	✓		
	Overgangsrisico's - vermogenswaarde			✓	
	Overgangsrisico's - wettelijke en marktbeperkingen	✓		✓	✓
	Overgangsrisico's - financiering		✓		✓

Candriam heeft besloten om bedrijven met meer dan 5% activiteiten in thermische kolen en bedrijven die nieuwe projecten lanceren uit te sluiten om rekening te houden met potentiële gestrande activa in verband met klimaatverandering.

Bij Candriam is het opnemen van ESG-criteria de eerste stap in het verantwoorde beleggingsproces. De ESG-analyse van Candriam is bedoeld om emittenten te selecteren die het beste omgaan met de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling, waaronder klimaatverandering en energietransitie.

Al deze emittenten vormen het ESG-universum. De beleggingsportefeuilles worden vervolgens samengesteld uit dit ESG-universum en in overeenstemming met de aanbevelingen van analisten. Dit rigoureuze beleggingsproces zorgt ervoor dat er rekening wordt gehouden met ESG- en financiële risico's en kansen op de korte, middellange en lange termijn en voegt zo waarde toe aan de belegging, omdat het de selectie mogelijk maakt van emittenten die zowel vanuit financieel oogpunt als vanuit het oogpunt van duurzame ontwikkeling het best gepositioneerd zijn.

Bovendien heeft Candriam, zoals beschreven in paragraaf 2.3, een bedrijfsbrede ESG-governancestructuur geïmplementeerd om een goed toezicht en een goede informatiestroom over ESG-kwesties te waarborgen. Klimaatrisico's worden geanalyseerd door het Sustainability Risk Committee, dat de reputatie- en financiële risico's van de onderneming beoordeelt. Deze commissie rapporteert rechtstreeks aan het Strategisch Comité van Candriam.

2.5. Welke teams zijn betrokken bij de duurzame beleggingsactiviteiten van het bedrijf?

Beheermaatschappij - Belfius Asset Management

Duurzaam beleggen is een verantwoordelijkheid binnen Belfius Asset Management die door verschillende teams wordt gedeeld. Het Verantwoord Beleggen-team is verantwoordelijk voor het monitoren en toepassen van het uitsluitingsbeleid van de Belfius Groep voor de implementatie en monitoring van ESG-regelgeving. Het team publiceerde de resultaten van Belfius Asset Management op het gebied van stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Naast het verantwoord beleggingsteam zijn ook de volgende teams nauw betrokken bij duurzaam beleggen: het beleggingsteam, het fondsenselectieteam, het risicobewakingsteam, compliance en natuurlijk de IT-afdeling, die ervoor zorgt dat de systemen van het bedrijf zijn aangepast aan de behoeften van duurzaam beleggen.

Beleggingsbeheerder - Candriam

Candriam lanceerde zijn eerste SRI-fonds in 1996. Al meer dan 20 jaar ontwikkelt het bedrijf expertise in ESG-analyse dankzij zijn toegewijde ESG-team. Het team bestaat uit analisten die gespecialiseerd zijn in specifieke sectoren, overheidsanalyses en actieve engagementsactiviteiten. Het team heeft zijn eigen ESG-analysemethodologie ontwikkeld die wordt toegepast op overheden, bedrijven en supranationale agentschappen/organisaties.

Voor het merendeel van onze MVB-strategieën (d.w.z. strategieën die zijn gebaseerd op ons eigen sectorspecifieke ESG-materialiteitsraamwerk) geven de ESG-analisten aanbevelingen over emittenten die de geschiktheid en, als gevolg daarvan, het ESG-beleggingsuniversum voor de teams van portefeuillebeheerders bepalen. De portefeuillebeheerders passen vervolgens hun respectievelijke beleggingsprocessen toe en selecteren emittenten uit dit ESG-universum. Voor specifieke thematische strategieën wordt de geschiktheid van emittenten bepaald in samenwerking met de beleggingsteams tijdens speciale commissies.

Om de synergie tussen het ESG-team en de portefeuillebeheerteams te verbeteren, worden bovendien een of meer portefeuillebeheerders/analisten in elk portefeuillebeheerteam aangewezen als "ESG-ambassadeurs". De ESG-analisten nemen regelmatig deel aan Portfolio Management Committees en op ad hoc, maandelijks of kwartaalbasis bespreken de ESG-ambassadeurs en het ESG-team lopende projecten en wisselen ze ideeën uit over ESG-thema's.

2.6. Hoeveel werknemers zijn direct betrokken bij de duurzame beleggingsactiviteiten van het bedrijf?

Beheermaatschappij - Belfius Asset Management

De ESG-werkgroep die zich richt op ESG-onderwerpen bestaat uit 5 medewerkers.

Beleggingsbeheerder - Candriam

In onze frontoffice-teams zijn ongeveer 60 medewerkers belangrijke belanghebbenden en direct betrokken bij de duurzame beleggingsactiviteiten van het bedrijf.

2.7. Is het bedrijf betrokken bij VB-initiatieven?

Beleggingsmaatschappij - Candriam

Algemene initiatieven	Milieu-/klimaatinitiatieven	Sociale initiatieven	Bestuursinitiatieven
<input type="checkbox"/> ECCR - Oecumenische Raad voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen <input checked="" type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> Deskundigengroep op hoog niveau voor duurzame financiering van de Europese Commissie <input type="checkbox"/> ICCR - Interreligieus centrum voor maatschappelijk verantwoord ondernemen <input checked="" type="checkbox"/> Vereniging van vermogensbeheerders (RI Group) <input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principes voor verantwoord beleggen <input checked="" type="checkbox"/> SIF's - Fora voor duurzame investeringen <input checked="" type="checkbox"/> Overige <i>-Raadpleeg het onderstaande gedeelte voor meer informatie.</i>	CDP - Carbon Disclosure Project (inclusief programma's voor klimaatverandering, water en bossen) <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Initiatief klimaatobligaties <input checked="" type="checkbox"/> Beginselen voor groene obligaties <input checked="" type="checkbox"/> IIGCC - Groep Institutionele Beleggers over Klimaatverandering <input checked="" type="checkbox"/> Montreal Koolstofbelofte <input checked="" type="checkbox"/> Actie in Parijs <input type="checkbox"/> Coalitie Portefeuille Ontkoling <input checked="" type="checkbox"/> Andere: TCFD <i>-Raadpleeg het onderstaande gedeelte voor meer informatie.</i>	<input checked="" type="checkbox"/> Stichting Toegang tot Geneesmiddelen <input checked="" type="checkbox"/> Stichting Toegang tot Voeding <input checked="" type="checkbox"/> Akkoord over brand- en gebouwveiligheid in Bangladesh <input checked="" type="checkbox"/> Overige <i>-Raadpleeg het onderstaande gedeelte voor meer informatie.</i>	<input type="checkbox"/> ICGN - Internationaal netwerk voor corporate governance <input checked="" type="checkbox"/> Overige <i>-Raadpleeg het onderstaande gedeelte voor meer informatie.</i>

Als vermogensbeheerder zijn de United Nations Principles for Responsible Investment een belangrijk initiatief om te ondersteunen.

We zijn er trots op dat we een van de eerste ondertekenaars van de UN-PRI waren. De PRI's zijn een vrijwillig initiatief om beleggers aan te moedigen ESG-overwegingen (Environmental, Social & Governance) mee te nemen in hun beleggingsbeslissingen.

De meest recente versie van het PRI-rapport is beschikbaar op de PRI-website:

[Candriam | Handtekeningprofiel | PRI](#)

Candriam's duurzame engagementen

We verplichten onszelf, als belegger of als bedrijf, om ons op een verantwoordelijke manier te gedragen. Hieronder staan de verklaringen die we hebben ondertekend of de initiatieven waarbij we ons hebben aangesloten:

Commitments and statements signed	Thematic	Signed in	Conviction topics
Principles for Responsible Investment (PRI)	ESG	2006	
UNGC Call to Action on Anti-corruption	G	2014	
G20 Energy Efficiency Investor Statement	E	2015	
Montreal Carbon Pledge	E	2015	
Paris Pledge for Action	E	2015	
Investor Statement on ESG Credit ratings	ESG	2017	
Adhesion to Green and Social Bond Principles	ES	2017	
Tobacco-free Finance Pledge	S	2018	
The Investor Agenda	E	2018	
Commitment to support a Just Transition on Climate Change	ESG	2018	
Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) supporter	E	2021	
Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)	E	2021	
UK Stewardship Code 2020	ESG	2022 application, approved in 2023	
Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)	E	2023, public information 2024	

Rechtstreekse dialoog

We bundelen onze krachten met andere beleggers om meer invloed uit te oefenen bij het oproepen van stakeholders om verantwoord te handelen. Onderstaande tabel geeft een niet-exhaustieve lijst van actieve samenwerkingsinitiatieven die Candriam de voorbije jaren begon te steunen, hun impact en de specifieke bijdragen van Candriam:

Commitments and statements signed	Thematic	Signed in	Conviction topics
Principles for Responsible Investment (PRI)	ESG	2006	
UNGC Call to Action on Anti-corruption	G	2014	
G20 Energy Efficiency Investor Statement	E	2015	
Montreal Carbon Pledge	E	2015	
Paris Pledge for Action	E	2015	
Investor Statement on ESG Credit ratings	ESG	2017	
Adhesion to Green and Social Bond Principles	ES	2017	
Tobacco-free Finance Pledge	S	2018	
The Investor Agenda	E	2018	
Commitment to support a Just Transition on Climate Change	ESG	2018	
Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) supporter	E	2021	
Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)	E	2021	
UK Stewardship Code 2020	ESG	2022 application, approved in 2023	
Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)	E	2023, public information 2024	

Initiative name Type	Thematic	Joined/ Renewed in	Candriam role Initiative trigger	Conviction topics
Marine Microplastic Pollution <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2020	Mix of support <i>Thematic</i>	
Collaborative Engagement on Uyghurs Slave Labour in the Supply Chain <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2020	Mix of support <i>Exceptional event/ Controversy</i>	 
Access to Nutrition Index 2021 - 2023 <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2021 Renewal	Mix of support <i>Thematic</i>	
BBFAW Investor Collaboration on Farm Animal Welfare 2021-24 <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2021 Renewal	Passive support <i>Thematic</i>	
2021-22 Kingspan Governance Structure Engagement <i>Collaborative Dialogue</i>	SG	2021	Lead <i>Pre/post AGM Engagement</i>	
Global Banks Climate Change & Biodiversity <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2021	Mix of support <i>Thematic</i>	
Corporate Accountability for Digital Rights 2021-22 <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2021 Renewal	Mix of support <i>Thematic</i>	 
Investor Engagement on Facial Recognition 2021 <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2021	Active Support <i>Thematic</i>	 
FAIRR: Where's the Beef Statement <i>Collaborative Statement</i>	E	2021	Passive Support <i>Thematic</i>	
IIGCC Investor Position Statement: Voting on Transition Planning <i>Collaborative Statement</i>		2021	<i>Thematic</i>	
Net Zero Proxy Advice: IIGCC Investors Letter to Proxy Advisors <i>Collaborative Statement</i>	E	2021	Passive Support <i>Thematic</i>	
Healthy Market Initiative <i>Collaborative Dialogue</i>	SG	2021	Active Support <i>Thematic</i>	
Investor Letter: Linking Access to Vaccine with Pharmaceuticals' Executives' Remuneration <i>Collaborative Dialogue</i>	SG	2021	Mix of support <i>Thematic</i>	
2022 IIGCC/CERES Banks Engagement <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2022	Mix of support <i>Thematic</i>	
2022 Letter to Starbucks on Worker Representation <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2022	Passive Support <i>Exceptional event/ Controversy</i>	

Initiative name <i>Type</i>	Thematic	Joined/ Renewed in	Candriam role <i>Initiative trigger</i>	Conviction topics
Investor Initiative on Responsible Care - UNI Global led <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2022	Mix of Support <i>Exceptional event/ Controversy</i>	
2022 PRI-Coordinated Collaborative Sovereign Engagement on Climate Change: Australian Pilot <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2022	Active Support <i>Thematic</i>	
2022 UNPRI Tax Reference Group <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2022	Mix of support <i>Thematic</i>	
2022 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis <i>Collaborative Statement</i>	ES	2021 Renewal	Passive Support <i>Thematic</i>	
30% Club France <i>Collaborative Dialogue</i>	SG	2022	Mix of support <i>Thematic</i>	
WBA Investor Engagement on Ethical AI <i>Collaborative Dialogue</i>	ESG	2022	Mix of support <i>Thematic</i>	
FAIRR Biodiversity : Waste & Pollution <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2022	Mix of support <i>Thematic</i>	
2022 PRI Advance: Human Rights <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2022	Mix of support <i>Thematic</i>	
2023 BFF Bank SpA: Collaborative Engagement on Remuneration <i>Collaborative Dialogue</i>	SG	2022	Lead	
2023 Big Tech and Human Rights <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2023 New	Mix of support <i>Thematic</i>	
30% Club Germany <i>Collaborative Dialogue</i>		2023 New	Mix of support <i>Investment team request</i>	
Animal Welfare: Investors' Letter to the EU <i>Collaborative Statement</i>	E	2023 New	Passive Support <i>Thematic</i>	
Breast Milk Substitute Marketing: Abbott Lab <i>Collaborative Statement</i>	SG	2023 New	Passive support <i>Exceptional event/ Controversy</i>	
CDP Climate, Forest & Water 2023 <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2023 Renewal	Mix of support <i>Thematic</i>	

Initiative name <i>Type</i>	Thematic	Joined/ Renewed in	Candriam role <i>Initiative trigger</i>	Conviction topics
Enhancing Legal Framework Say-on-Climate and Shareholder Resolutions <i>Collaborative Dialogue</i>	ESG	2023 New	Passive support <i>Exceptional event/ Controversy</i>	 
Eurosif, PRI, IIGCC, EFAMA, UNEP FI: Joint Statement on ESRS <i>Collaborative Statement</i>		2023 New	Passive Support <i>Strategic decision</i>	
FIR: Forced Labour and Child Labour Engagement <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2023 New	Active Support <i>Investment team request</i>	 
Intesa Sanpaolo's Thermal Coal policy <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2023 New	Active Support <i>Thematic</i>	 
Investor Letter to Nike on Wages Owed to Workers <i>Collaborative Statement</i>	S	2023 New	Passive Support <i>Exceptional event/ Controversy</i>	 
Investor Letter to NXP Semi on links to Russia weapons systems <i>Collaborative Statement</i>	S	2023 New	Active Support <i>Exceptional event/ Controversy</i>	 
Investor statement on Tobacco Control <i>Collaborative Statement</i>	S	2023 New	Passive Support <i>Thematic</i>	
Nature Action 100 <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2023 New	Mix of support <i>Thematic</i>	
Plastic Solutions Investor Alliance : Petrochemicals <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2023 New	Active Support <i>Thematic</i>	
PRI Nature Reference Group <i>Collaborative Dialogue</i>		2023 New	Active Support <i>Thematic</i>	
Telecom Italia: Delaying Plan <i>Collaborative Dialogue</i>	G	2023 New	Mix of support <i>Exceptional event/ Controversy</i>	
VBDO: Investor call to Reduce Plastic <i>Collaborative Statement</i>	E	2023 New	Active Support <i>Thematic</i>	
VBDO: Plastic Engagement <i>Collaborative Dialogue</i>	E	2023 New	Mix of support <i>Thematic</i>	
Workforce Disclosure Initiative 2023 <i>Collaborative Dialogue</i>	S	2023 Renewal	Mix of support <i>Thematic</i>	

2.8. Wat is het totale aantal duurzame beleggingen onder beheer van het bedrijf?

Beheermaatschappij - Belfius Asset Management

Eind december 2023 beheert Candriam namens Belfius AM €19 miljard aan activa voor artikel 8- of artikel 9-fondsen.

Beleggingsbeheerder - Candriam

Ons vermogen onder beheer voor ESG-gerelateerde producten bedraagt vanaf december 2023 €111 miljard.

2.9. Wat is het percentage van de totale duurzame beleggingsactiva onder beheer van het bedrijf?

Beheermaatschappij - Belfius Asset Management

Eind december 2023 waren 92% van de activa die Candriam namens Belfius AM beheert, bestemd voor artikel 8- of artikel 9-fondsen.

Beleggingsbeheerder - Candriam

Ons beheerd vermogen gewijd aan ESG-gerelateerde producten vertegenwoordigt 77% van ons totale beheerde vermogen, eind december 2023.

2.10. Welke MVB-fondsen worden publiekelijk beheerd door het bedrijf?

Vanaf december 2023 zijn de Belfius AM MVB-fondsen (d.w.z. artikel 8- en artikel 9-fondsen) de volgende:

- Belfius Equities Be=Long
- Belfius Equities Become
- Belfius Equities China
- Belfius Equities Climate
- Belfius Equities Cure
- Belfius Equities Water=Well
- Belfius Equities Europe Conviction
- Belfius Equities Europe Small & Mid-Caps
- Belfius Equities Global Health Care
- Belfius Equities Innov=Eat
- Belfius Equities Leading Brands
- Belfius Equities Move
- Belfius Equities Re=New
- Belfius Equities Robotics & Innovative Technology
- Belfius Equities Virtu=All
- Belfius Equities Wo=Men
- Belfius Fullinvest Low
- Belfius Fullinvest Medium
- Belfius Fullinvest High
- Belfius Pension Fund Balanced Plus
- Belfius Pension Fund High Equities

Belfius Pension Fund Low Equities
Belfius Portfolio Advanced High
Belfius Portfolio Advanced Low
Belfius Portfolio Advanced Medium
Belfius Portfolio Equities Emerging Markets
Belfius Portfolio Equities US Sustainable
Belfius Portfolio Euro Short Term
Belfius Portfolio Global Allocation 30
Belfius Portfolio Global Allocation 50
Belfius Portfolio Global Allocation 70
Belfius Portfolio Global Allocation Bonds
Belfius Portfolio Global Allocation Equity
Belfius Select Portfolio Sustainable Low
Belfius Select Portfolio Sustainable Medium
Belfius Select Portfolio World Balanced 40
Belfius Select Portfolio World Balanced 60
Belfius Select Portfolio World Bonds
Belfius Select Portfolio World Growth
Belfius Select Portfolio World Yield
Belfius Sustainable High
Belfius Sustainable Low
Belfius Sustainable Medium



3. Algemene informatie over het (de) duurzame beleggingsfonds(en) dat (die) onder het toepassingsgebied van de Gedragscode valt (vallen)

3.1. Wat wil(len) het (de) fonds(en) bereiken door ESG-factoren te integreren?

Door de variërende aard van het beleggingsproces van elke strategie zullen de specifieke doelstellingen van elke strategie variëren:

Fonds	Doelstellingen en context:
Innov=Eat	<p>Doelstellingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> De strategie is gericht op het beleggen in bedrijven die helpen de uitdagingen in de voedingsindustrie aan te pakken en die een positieve bijdrage leveren aan een efficiënt en gezond productieproces. Het fonds wil beleggen in bedrijven die voldoen aan de voedselbehoeften van een groeiende bevolking, met dezelfde hoeveelheid beschikbaar land, met een afnemende actieve beroepsbevolking en terwijl ze geconfronteerd worden met klimaatverandering. <p>Context:</p> <p>De wereldbevolking zal tegen 2050 naar verwachting 9,8 miljard mensen tellen, waardoor de vraag naar voedsel met 60% zal toenemen. Meer dan een derde van de bevolking heeft mogelijk onvoldoende toegang tot voedsel, deels omdat door het huidige consumentengedrag 40% van de voedselproductie wordt verspild. De inname van groenten en fruit ligt 50% onder de doelstellingen voor gezonde voeding.</p> <p>Sinds 2010 is het sterftecijfer als gevolg van een ongezonde levensstijl met 15% gestegen. De voedingsindustrie is verantwoordelijk voor 35% van de wereldwijde uitstoot en put natuurlijke hulpbronnen uit, met gevolgen voor de biodiversiteit. Technologie verhoogt de productiviteit, maar automatiseert veel banen, wat uitdagingen met zich meebrengt.</p>
Be=Long	<p>Doelstellingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> De strategie wil bijdragen aan een langere levensverwachting samen met de nadruk op een langer leven van goede kwaliteit door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op wereldwijde sociale aspecten. Daartoe belegt de strategie in een gediversifieerde portefeuille van bedrijven die bijdragen aan een betere gezondheid, meer autonomie door middel van hightechproducten en een gelukkiger leven door meer sociale inclusie. Het fonds streeft ernaar te beleggen in bedrijven waarvan de inkomsten op basis van een gewogen gemiddelde voor meer dan 50% afkomstig zijn van producten en diensten die bijdragen aan beter ouder worden door een gezond, autonoom en sociaal leven. <p>Context:</p> <p>De Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) heeft een aantal aanbevelingen opgesteld met betrekking tot de wereldwijde trend van "gezond ouder worden". Daaronder zijn fysieke activiteiten, gezonde voeding, oplossingen voor de gezondheidszorg inclusief monitoring en diagnostiek, woonvoorzieningen en sociale inclusie topprioriteiten om op een betere manier ouder te worden. Gezonde voeding helpt bijvoorbeeld bij het voorkomen van ziekten zoals diabetes, hartaandoeningen en kanker. Ook is lichamelijke inactiviteit een belangrijke oorzaak van wel 30% van de hartziekten en draagt het bij aan 6% van het totale aantal sterfgevallen wereldwijd. Het terugdringen van het sterftecijfer van dergelijke ziekten is één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's hierna) van de Verenigde Naties (doel 3.4). Dankzij geavanceerde medische oplossingen is het wereldwijde sterftecijfer van oor- en kankeraandoeningen onder 65-plussers sinds 1950 met ongeveer 40% gedaald.</p>
Become	<p>Doelstellingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> De strategie wil bijdragen aan het welzijn van kinderen door te beleggen in een selectie van bedrijven die hun leven op een positieve manier beïnvloeden. Hiertoe belegt de strategie in een gediversifieerde portefeuille van wereldwijde bedrijven die vooroplopen in het vervullen van de basisbehoeften (essentials) van kinderen en/of bijdragen aan hun ontwikkeling en levenskwaliteit. De eigen thematische benadering is positief en inclusief en integreert ESG-factoren terwijl het ook indirect bijdraagt aan een groot aantal SDG's. Wij willen een kans bieden om een positieve verandering te stimuleren, want investeren in de kindertijd is investeren in betere samenlevingen voor morgen. <p>Context:</p> <p>Op dit moment zijn er 2,2 miljard kinderen op aarde, wat neerkomt op een derde van de wereldbevolking. Toch worden kinderen vaak over het hoofd gezien, terwijl zij de meest kwetsbare belanghebbenden zijn. Dit is te wijten aan het feit dat ze afhankelijk zijn van volwassenen om ervoor te zorgen dat hun rechten en behoeften worden vervuld en gerespecteerd. Bovendien is de kindertijd een kritieke periode van ontwikkeling, niet alleen fysiek maar ook mentaal en emotioneel, waarin elke ervaring een impact heeft (positief of negatief) en bepalend is voor de volwassenen die ze zullen worden.</p>
Move	<p>Doelstellingen:</p>

	<p>1. De strategie wil bijdragen aan een veiliger, groener en efficiënter soort mobiliteit door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op wereldwijde sociale en milieuaspecten. Hiertoe belegt de strategie in een gediversifieerde portefeuille van bedrijven die actief bijdragen aan een meer verantwoorde manier van mobiliteit. Bedrijven die in aanmerking komen voor deze strategie helpen het milieu te beschermen door oplossingen te bieden die mobiliteit milieuvriendelijker, veiliger en efficiënter maken.</p> <p>Context Aangezien transport en mobiliteit in het algemeen een grote invloed hebben op het milieu, het gebruik van natuurlijke hulpbronnen, luchtvervuiling en klimaatverandering, voegt het opnemen van ESG-factoren in het beleggingsproces een enorme waarde toe aan de traditionele fundamentele bedrijfsanalyse.</p>
Re=New	<p>Doelstellingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> De strategie is gericht op het beleggen in zero-waste economieën. De prioriteit van de strategie is om te beleggen in bedrijven die oplossingen bieden of deze oplossingen integreren in hun waardeketen om te convergeren naar een zero-waste maatschappij/bij te dragen aan een drastische vermindering van afval. Deze strategie zal ook bijdragen aan de verwezenlijking van de VN 2030 Agenda en haar SDG's. <p>Context: Deelnemen aan een beleggingskans van meerdere decennia die tegen 2030 een geschatte economie van 4,5 biljoen dollar zal vertegenwoordigen. Bovendien heeft Europa, als pionier, toegezegd om tegen 2050 een economie zonder afval te realiseren, wat een enorme kans creëert voor 'circulaire bedrijven'.</p>
Wo=Men	<p>Doelstellingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> De strategie is erop gericht bij te dragen aan een betere gendergelijkheid en empowerment van alle vrouwen en meisjes door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op wereldwijde sociale aspecten. Hiertoe belegt de strategie in een gediversifieerde portefeuille van bedrijven die zich richten op en bijdragen aan een beter genderevenwicht in leiderschap en personeelsbestand, gelijke beloningen, meer bevordering van gendergelijkheid en meer betrokkenheid en transparantie. <p>Context: We richten ons op gendergelijkheid omdat steeds meer academisch en industrieel onderzoek aantoont dat bedrijven met een grotere genderdiversiteit op managementniveau het op termijn beter doen dan hun sectorgenoten. Bedrijven die vrouwen in staat stellen een bevredigend beroepsleven te leiden met de flexibiliteit om zwangerschappen op te vangen, worden een essentieel kenmerk om vrouwelijke werknemers te behouden en talent aan te trekken. In de nasleep van de #metoo-beweging zijn genderkwesties op de voorgrond getreden en is het risico aanzienlijk toegenomen dat bedrijven worden overspoeld door controverses omdat ze niet goed omgaan met gendergerelateerde kwesties.</p>
Climate Action	<p>Doelstellingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> De strategie wil bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen van het 2°C-akkoord van Parijs met een sterke focus op milieuaspecten. Hiertoe belegt de strategie in een gediversifieerde portefeuille van aanbieders van klimaatveranderingsoplossingen voor de beperking van en aanpassing aan klimaatverandering. <p>Context: Klimaatverandering vertegenwoordigt twee belangrijke soorten risico's, fysieke risico's en overgangsrisico's. De eerste omvat directe schade veroorzaakt door het weer. Het eerste omvat directe schade veroorzaakt door weersomstandigheden. Het tweede is het gevolg van de overgang naar een koolstofarme economie en een klimaatbestendige toekomst. Dit risico omvat bijvoorbeeld de afschrijving van activa, of gestrande activa, als gevolg van ontwikkelingen in de regelgeving die bepaalde activiteiten die te intensief worden geacht in de uitstoot van broeikasgassen zouden bestraffen of zelfs verbieden. De mate van risico en kansen verschilt van sector tot sector. Dit is bijvoorbeeld bijzonder problematisch in de olie- en gassector, die momenteel te maken heeft met een toename van gestrande activa naarmate de vraag naar fossiele brandstoffen afneemt in de overgang naar een koolstofarme economie.</p>
Global Health Care	<p>Doelstellingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> De strategie wil bijdragen aan de strijd tegen kanker door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op wereldwijde sociale aspecten. Hiertoe wil de strategie beleggen in een wereldwijde reeks bedrijven die een verschil maken voor kankerpatiënten. De strategie zal beleggen in bedrijven van alle groottes die streven naar verbeteringen op het gebied van onderzoek, diagnose/screening, profilering en behandeling van alle vormen van kanker. <p>Context: Patiënten staan centraal in de strategie, de beleggingsfilosofie is erop gericht om die diagnostica, apparaten en medicijnen te vinden die de meeste impact hebben voor patiënten. Candriam is ervan overtuigd dat die therapieën door artsen zullen worden voorgeschreven en uiteindelijk het beste zullen zijn voor zowel patiënten als beleggers.</p>
Cure	<p>Ten minste 85% van het fondsvermogen moet worden belegd in de Master Candriam Equities L Oncology Impact, die zelf voornamelijk belegt in aandelen van bedrijven die actief zijn op het gebied van oncologie (studie, diagnose, behandeling, enz. van/tegen kanker) met hun hoofdkantoor en/of belangrijkste activiteiten wereldwijd.</p> <p>Voor meer informatie over de integratie van ESG-criteria verwijzen we naar de bovenstaande paragraaf over het Global Health Care fonds, dat dezelfde ESG-integratiestrategie volgt als de Master Candriam Equities L Oncology Impact.</p>
Water=Well	<p>Doelstellingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> De strategie is gericht op het ondersteunen van de overgang naar schonere en duurzamere wateroplossingen, die een cruciale rol spelen bij het behalen van de wereldwijde doelstellingen voor temperatuurvermindering. Bedrijven worden geselecteerd op basis van hun vermogen om de druk van menselijke activiteiten op watervoorraden te verlichten. Deze doelstelling is afgestemd op de duurzame doelstelling van de SICAV met betrekking tot klimaatverandering, aangezien de overgang naar schoner en voldoende water en efficiëntere wateroplossingen een belangrijke stap is in het bereiken van de doelstellingen om de wereldwijde temperatuur te verlagen.

	<p>2. De strategie is er ook op gericht om bedrijven te ondersteunen waarvan de activiteiten getuigen van een zeer efficiënt waterbeheer. Dit zijn bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan het behoud van waterbronnen door zowel grootverbruiker van water te zijn als hun verbruik van zoet water te verminderen, watergerelateerde risico's te beperken en te streven naar efficiënt beheer van zoetwaterbronnen.</p> <p>Context De wereld wordt geconfronteerd met een kritieke watercrisis. Hoewel 70% van het aardoppervlak bedekt is met water, is minder dan 1% toegankelijk voor menselijk gebruik. Met 97% van het water in de oceanen en 2% opgesloten in gletsjers, is zoet water alarmerend schaars. Zonder onmiddellijke actie zou de wereld in 2050 een watertekort van 40% kunnen hebben.</p> <p>Op dit moment hebben 2 miljard mensen geen toegang tot veilig drinkwater en sterven er jaarlijks meer dan 3 miljoen mensen aan door water overgebrachte ziekten. Landbouw verbruikt bijna 70% van het beschikbare water, terwijl industrieel gebruik goed is voor 20%. Met een stedelijke vraag naar water die tegen 2050 naar verwachting met 50% zal zijn gestegen, zal de druk op waterbronnen alleen maar toenemen.</p> <p>De strategie is ontworpen om deze groeiende uitdagingen aan te pakken door de overgang naar schonere en duurzamere wateroplossingen te ondersteunen door voornamelijk te beleggen in aandelen van kleine, middelgrote en grote bedrijven die oplossingen bieden voor de behandeling, het transport, de distributie en de valorisatie van water ("Water Solution Enablers"), evenals in bedrijven die via hun eigen processen in sectoren met een hoog watergebruik het voortouw nemen bij de vermindering van de waterintensiteit ("Water Efficiency Leaders").</p>
--	---

Raadpleeg voor meer specifieke fondsinformatie, zoals de gebruikte KPI's, de prospectus van elk fonds die beschikbaar is op deze website: <https://www.belfius.be/retail/fr/produits/epargner-investir/investir/fonds-sicav/recherche-de-fonds/index.aspx>

3.2. Welke interne of externe bronnen worden gebruikt voor de ESG-evaluatie van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van het fonds/de fondsen?

Het ESG Investments & Research Team heeft een eigen ESG-methodologie ontwikkeld die wordt toegepast op overheden, bedrijven en supranationale instellingen/organisaties. De portefeuillebeheerders passen vervolgens hun respectievelijke beleggingsprocessen toe en integreren ESG-informatie om de risico's en kansen die voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten en -operaties van bedrijven beter te kunnen beoordelen. De ESG-analisten gebruiken intern en extern onderzoek om hun modellen te voeden.

Het team streeft ernaar om informatie uit verschillende bronnen te halen, omdat we informatie van verschillende leveranciers als complementair beschouwen. Dit is het gevolg van de verschillende dekkingen, methodologieën en culturen van de aanbieders, die uiteindelijk kunnen leiden tot discrepanties in standpunten en eindbeoordelingen. Deze verschillende beoordelingen stellen onze ESG-analisten in staat om een holistisch beeld te krijgen van een bedrijf.

Hieronder vindt u een overzicht van de externe ESG-gegevensleveranciers die door het team worden gebruikt:

Ratingbureaus	Certificering	Toepassingsgebied	Soorten screening	Link
Equileap	-	Internationale bedrijven	Criteria voor gendergelijkheid	https://equileap.org/
Bloomberg	Gender-Equality Index	Internationale bedrijven	Internationale gestandaardiseerde rapportage- en openbaaringsmethode voor gendergegevens op de werkplek.	www.bloomberg.com/GEI
MSCI ESG Research	-	Internationale bedrijven	ESG-criteria - controversiële activiteiten - op normen gebaseerde criteria	https://www.msci.com/esg-integration
ISS-Ethix	-	Bedrijven in opkomende markten	Op normen gebaseerde criteria	https://www.issgovernance.com/
		Internationale bedrijven	Gebruikte screeningcriteria om de wapenindustrie uit te sluiten	
S&P Trucost	-	Internationale bedrijven	Milieugegevens Uitstoot van broeikasgassen, energiemix, percentage blootstelling aan fossiele brandstoffen	https://www.trucost.com/
Sustainalytics	-	Internationale bedrijven	ESG-criteria - controversiële activiteiten - op normen gebaseerde criteria	https://www.sustainalytics.com/
Wood Mackenzie	-	Internationale bedrijven	Screening van energie- en mijnbouwsectoren gebruikt om onconventionele winningen en thermische kolen uit te sluiten.	https://www.woodmac.com/
ISS-Oekom	-	Internationale bedrijven	Metingen Duurzame Ontwikkelingsdoelen	https://www.issgovernance.com/esg/
MapleCroft	-	Soevereine emittenten	Metriek en analyse van landenrisico's	https://www.maplecroft.com/
RepRisk	-	Soevereine emittenten	ESG Landenrisicometriek en analyse	https://www.reprisk.com/
EIU	-	Soevereine emittenten	Metriek en analyse van landenrisico's Energiegegevens per land	https://www.eiu.com/n/
PRS Group	-	Soevereine emittenten	Kwantitatieve gegevens, politieke risico's en ratings van landenrisico's	https://www.prsgroup.com/
Beyond Ratings	-	Soevereine emittenten	ESG-prestaties van economieën - Overheidsobligatierisico - Afstemming op klimaatdoelstellingen	https://www.beyond-ratings.com/
Carbon4 Finance	-	Internationale bedrijven	Milieugegevens gebaseerd op energietransitie en aanpassing aan klimaatverandering	http://www.carbon4finance.com/

Daarnaast halen we ook informatie op bij academische experts, sectorfederaties, de media en NGO's. Voorbeelden van NGO's die in de analyse zijn gebruikt:

- **Freedom House:** maatstaf voor vrijheid en democratie, opgevat via verkiezingsproces, politiek pluralisme, functionerende overheid, rechtsstaat enz. (<https://freedomhouse.org/>)
- **Fraser Institute:** maatstaf voor menselijke vrijheid, opgevat als de afwezigheid van dwang (<https://www.fraserinstitute.org/>)
- **Transparency International (CPI):** maatstaf voor corruptie in de publieke sector. (<https://www.transparency.org/>)
- **Milieuprestatie-index (EPI):** rangschikt landen die de milieu-uitdagingen waar elk land voor staat het beste aanpakken.
- **Paris Equity Check:** beoordeelt hoe eerlijk de klimaatbeloften van landen onder het akkoord van Parijs zijn.
- **Ease of Doing Business Index:** rangschikt landen op hun gemak om zaken te doen.

Tot slot halen onze ESG-analisten informatie op bij verschillende internationale organisaties, die ofwel een integraal onderdeel vormen van het ESG Sovereign-raamwerk of als aanvullende informatie dienen bij analyses. Voorbeelden van internationale organisaties zijn: Wereldbank, IMF, Wereldgezondheidsorganisatie, VN-programma voor het milieu, Internationale Arbeidsorganisatie, Ontwikkelingsprogramma van de Verenigde Naties, Voedsel- en Landbouworganisatie van de Verenigde Naties.

3.3. Met welke ESG-criteria houdt het fonds rekening?

De ESG-aanpak en het thematische kader verschillen per strategie. Niettemin omvatten alle thematische strategieën de twee gemeenschappelijke pijlers:

- **Controversiële activiteiten:** uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij geselecteerde activiteiten die geen duurzaamheid belichamen.
- Normen-gebaseerde analyse: bedrijven die de principes van het UN Global Compact niet naleven, worden uitgesloten.

Deze uitsluitingsanalyse wordt gekoppeld aan een ESG-beoordeling van bedrijven op basis van hun vermogen om waarde te creëren door duurzaamheid te integreren in hun bedrijfsactiviteiten en het belang van belanghebbenden binnen hun operationele en financiële managementprocessen.

Vervolgens monitoren en houden alle portefeuillebeheerders rekening met de duurzaamheidsinformatie die ze van het ESG-team ontvangen en integreren deze in hun beleggingsprocessen en -beslissingen om de risico's en kansen voor elke emittent beter te kunnen beoordelen. Deze ESG-integratiebenadering zal van invloed zijn op de fundamentele en/of kredietanalyse van emittenten, de waardering en/of uiteindelijk op de uiteindelijke portefeuilleconstructie. Zie voor meer informatie vraag 4.1.

oor meer informatie over de andere pijlers van de ESG-benadering verwijzen we naar de hoofdstukken die aan elke specifieke strategie zijn gewijd en naar de tabel hieronder, die een overzicht geeft van de thematische kaders en hoe deze ESG-criteria bevatten:

Fonds	ESG-criteria per thematisch kader
Innov=Eat	<p>In het thematische kader van Innov=eat wordt rekening gehouden met sociale factoren om de best gepositioneerde bedrijven te identificeren die diensten en producten leveren die voldoen aan de voedselbehoeften van een groeiende bevolking, met dezelfde hoeveelheid beschikbaar land, met een afnemende actieve beroepsbevolking en terwijl ze geconfronteerd worden met klimaatverandering. Deze uitdagingen worden ook opgepakt door de Verenigde Naties (5 stappenplan) en de Europese Commissie (Green deal - Farm to Fork).</p> <p>Om te zoeken naar beleggingsideeën die een positieve bijdrage leveren aan deze uitdagingen, hebben we ons gericht op 2 pijlers: aan de ene kant het efficiënte deel van het productieproces en aan de andere kant het gezonde en voedzame voedsel. Binnen elke pijler richten we ons op subcategorieën die veelbelovende toekomstige groei laten zien, zoals precisielandbouw, groene logistiek, afvalvermindering en stadslandbouw in de efficiënte pijler, en biologische voeding, alternatieve eiwitten, voedselveiligheid en voedingssupplementen in de gezonde pijler.</p> <p>We hebben de bedrijven in de efficiënte pijler ingedeeld in subcategorieën zoals AgriTech, Slimme irrigatie, Ziektebehandeling en Groene logistiek & verpakking. Op de pijler gezond worden twee andere subcategorieën weergegeven, namelijk voedzaam voedsel en voedselveiligheid.</p>
Be=Long	<p>In het thematische kader van Langleven wordt rekening gehouden met sociale factoren om de best gepositioneerde bedrijven te identificeren die diensten en producten leveren die bijdragen aan het wereldwijde welzijn en de gezondheid van de menselijke bevolking die profiteert van de langere levensverwachting. Ten minste 50% van de totale portefeuille (naar beheerd vermogen) wordt belegd in economische activiteiten die bijdragen aan het bevorderen van gezond, zelfstandig en sociaal ouder worden.</p> <p>De langlevensstrategie wil bijdragen aan een langere levensverwachting in combinatie met een nadruk op een langer leven van goede kwaliteit door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op wereldwijde sociale aspecten. De wereldbevolking van 65-plussers is toegenomen van ongeveer 130 miljoen in 1950 tot 700 miljoen in 2019. Tegen 2050 zal dit aantal verdubbeld zijn tot 1,5 miljard of 16% van de wereldbevolking. Een langere levensverwachting is prettig zolang de gezondheidstoestand dit toelaat. Ouderen lijden echter aan verschillende ziekten, zoals diabetes, kanker of hartaandoeningen, maar ook aan eenzaamheid en afhankelijkheid. Wij geloven dat de privésector een rol moet spelen in het leveren van producten en diensten die een antwoord bieden op deze nieuwe uitdagingen.</p> <p>In het Thematisch kader Lang Leven identificeren we bedrijven die de langlevendheid aanpakken door gezonder, gemakkelijker en gelukkiger te leven.</p> <p>Gemakkelijker: Senioren zijn op zoek naar effectieve oplossingen om hun leven gemakkelijker te maken, zowel thuis als onderweg. Daarom helpen smart home, autonome zorg, thuisgerelateerde diensten en persoonlijk comfort de oudere generatie om langer zelfstandig te blijven, van een meer autonoom leven te genieten en bij te dragen aan hun algehele welzijn.</p> <p>Gezonder: De mens heeft bijna 6 jaar aan gezonde levensverwachting gewonnen dankzij een toenemend bewustzijn van de voordelen van voeding en lichaamsbeweging en dankzij de vooruitgang in medische oplossingen met betere diagnoses, monitoring en behandelingen. Deze 3 essentiële aspecten zijn topprioriteiten van zowel de WHO als de SDG's om alle soorten ziekten te voorkomen.</p> <p>Gelukkiger: Senioren hebben met succes de magische vergelijking voltooid die vrije tijd en beschikbaar inkomen combineert dankzij een betere gezondheidstoestand. Senioren zijn ook erg verbonden: 70% van de Amerikaanse senioren en 50% van de Europese senioren gebruikt internet, meestal om hun geliefden en familieleden te bereiken. Zowel technologieën als traditionele vrijetijdsbedrijven bieden diensten aan die de sociale inclusie voor de oudere generatie vergroten, wat een aanbeveling is van de WHO voor gezond ouder worden.</p>

	Wij geloven dat een gezondere bevolking essentieel is voor de ontwikkeling van elke economie; vooral in ontwikkelde landen waar het aantal 65-plussers aanzienlijk is toegenomen en momenteel een belangrijke drijvende kracht is achter de wereldwijde vraag naar consumptie. Een gezondere bevolking is ook een belangrijke sociale uitdaging, aangezien de toenemende oudere bevolking te kampen heeft met gezondheidsproblemen.
Become	Het belegbare universum bestaat uit een lijst van bedrijven die met succes hebben voldaan aan ons Thematisch Kader, een selectie van bedrijven die het welzijn van kinderen ondersteunen en hun leven op een positieve manier beïnvloeden. In die zin zijn alle geselecteerde bedrijven geïdentificeerd als leveranciers van directe en tastbare oplossingen (of producten) die een positieve bijdrage leveren aan de basisbehoeften van kinderen en/of hun ontwikkeling.
Move	Het Thematisch Kader voor Toekomstige Mobiliteit omvat natuurlijk milieucriteria die bepaalde aspecten aanpakken, zoals luchtvervuiling, uitputting van natuurlijke hulpbronnen, klimaatverandering en alternatieve energie, terwijl de ESG-analyse alle drie de criteria omvat: milieu, maatschappij en bestuur.
Re=New	In het Thematisch Kader Circulaire Economie hebben, vanwege de aard van het beleggingsproces, alle voor belegging geselecteerde emittenten de beoordeling van het Circulaire Economie Kader ondergaan. Daartoe zijn alle geselecteerde bedrijven geïdentificeerd als een leverancier van directe en tastbare oplossingen om de overgang naar de circulaire economie aan te pakken. De manier waarop de bedrijven in dit universum de overgang naar een circulaire economie ondersteunen, is essentieel voor hun strategie, groei en winstgevendheid.
Wo=Men	In het thematische kader voor gendergelijkheid wordt rekening gehouden met sociale factoren om de best gepositioneerde bedrijven te identificeren die bijdragen aan een beter genderevenwicht in leiderschap en personeelsbestand, gelijke beloningen en meer betrokkenheid en transparantie. De strategie wil bijdragen aan een beter evenwicht in bedrijven en bestuursorganen door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op wereldwijde sociale aspecten.
Climate Action	In het thematisch kader Klimaatverandering wordt rekening gehouden met milieufactoren om de best gepositioneerde bedrijven te identificeren die oplossingen kunnen bieden voor de uitdagingen van klimaatverandering door middel van mitigatie- en adaptatietechnologieën, producten en diensten, evenals bedrijven die kunnen profiteren van de energietransitie.
Global Health Care	De Global Health Care strategie wil bijdragen aan de strijd tegen kanker door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op wereldwijde sociale aspecten. Hiertoe wil de strategie beleggen in een wereldwijde reeks bedrijven die een verschil maken voor kankerpatiënten. De strategie zal beleggen in bedrijven van alle groottes die streven naar verbeteringen in het onderzoek, de diagnose, de profilering en de behandeling van alle kankers. Volgens de WHO is kanker wereldwijd de op één na belangrijkste doodsoorzaak en verantwoordelijk voor naar schatting 9,6 miljoen sterfgevallen in 2018. Wereldwijd is ongeveer 1 op de 6 sterfgevallen te wijten aan kanker. In 2017 heeft de Wereldgezondheidsvergadering de resolutie Cancer Prevention and Control through an Integrated Approach (WHA70.12) aangenomen, waarin regeringen en de WHO worden aangespoord om sneller actie te ondernemen om de doelen te bereiken die zijn gespecificeerd in het wereldwijde actieplan en de 2030-agenda van de VN voor duurzame ontwikkeling om vroegtijdige sterfte door kanker te verminderen. Als één van de pijlers benadrukten ze het belang van vroegtijdige diagnose, screening en behandeling.
Water=Well	In het thematische kader Water=Well wordt rekening gehouden met milieufactoren om de best gepositioneerde bedrijven te identificeren die bijdragen om burgers en bedrijven toegang te geven tot water dat voldoet aan hun consumptiebehoeften (wateranalyse, filtratie en zuivering, auditing en certificering van waterzuiveringsinstallaties, enz.), oplossingen bieden voor het ontwerpen van infrastructures om stromen te beheren en te optimaliseren, diensten voor watertransport en -opslag leveren, oplossingen ontwikkelen om een efficiëntere productie en een efficiënter gebruik van water mogelijk te maken.

3.4. Met welke principes en criteria in verband met klimaatverandering wordt in het fonds of de fondsen rekening gehouden?

Candriam gelooft dat beleggingskansen en -risico's niet volledig kunnen worden geëvalueerd door alleen gebruik te maken van traditionele financiële maatstaven. Wij geloven dat rekening houden met ESG-criteria een bron is van langetermijnwaarde en risicobeperking die niet volledig kan worden opgenomen door traditionele financiële analyse. Hiertoe beoordeelt ons ESG-raamwerk de risico's en kansen om waarde te creëren door duurzaamheidsfactoren voor bedrijfsactiviteiten en stakeholdermanagement te integreren in hun operationele en financiële managementprocessen.

De analyse van de bedrijfsactiviteiten evalueert de blootstelling van het bedrijf (diensten/producten, productiegebieden, marktsegmenten, enz.) aan de belangrijkste uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling. Deze uitdagingen zijn langetermijntrends die de economische omgeving waarin bedrijven opereren aanzienlijk kunnen beïnvloeden en de toekomstige uitdagingen in de markt en de groeikansen op lange termijn kunnen bepalen. Candriam heeft vijf grote uitdagingen geïdentificeerd, waaronder klimaatverandering.

De Stakeholderanalyse evalueert het vermogen van een bedrijf om stakeholderbelangen op te nemen in de langetermijnstrategie, voor zover ze een bron van risico's en kansen zijn voor het bedrijf. Deze zes categorieën stakeholders zijn beleggers, werknemers, klanten, leveranciers, de maatschappij en het milieu.

Daarom beoordelen we de risico's en kansen op het gebied van klimaatverandering bij zowel onze bedrijfsactiviteiten als onze stakeholders. In deze top-down benadering beoordelen we de blootstelling van het bedrijfsmodel van een bedrijf aan klimaatverandering via de analyse van bedrijfsactiviteiten. Omgekeerd beoordelen we in de Stakeholderanalyse de manier waarop een organisatie met haar natuurlijke omgeving omgaat om haar activiteiten uit te voeren.

Daarnaast passen we een op normen gebaseerde en controversiële activiteitenanalyse toe om bedrijven uit te sluiten die mogelijk een hoog risico vormen vanwege schending van internationale wetten en niet-duurzame activiteiten. In de normgerichte analyse bepalen we of bedrijven de principes van het Global Compact van de VN respecteren, inclusief de naleving van milieunormen.

Tot slot zijn wij van mening dat beleggen in bedrijven die in hoge mate zijn blootgesteld aan conventionele en onconventionele olie- en gasactiviteiten niet verenigbaar is met het streven naar een energietransitie en financiële risico's met zich meebrengt in termen van gestrande activa. Daartoe passen we uitsluitingsdrempels toe op basis van de inkomsten van de emittent voor deze activiteiten.

Voor meer informatie over Candriam's eigen ESG-bedrijfskader, zie Candriam's definitie van duurzaam beleggen onder SFDR:

[Definitie Duurzaam Beleggen | Candriam](#)

3.5. Wat is de ESG-analyse en evaluatiemethodologie van de fondsbeheerder/fondsbeheermaatschappij (hoe wordt het beleggingsuniversum opgebouwd, welke ratingschaal wordt gebruikt, etc.)?

Raadpleeg de onderstaande tabel voor aanvullende informatie over de ESG-methodologie per thematisch kader:

Fonds	ESG-methodologie per thematisch kader
Innov=Eat	<p>Onze thematische benadering geeft de voorkeur aan de selectie van bedrijven die oplossingen bieden die voldoen aan de voedselbehoeften van een groeiende bevolking, met dezelfde hoeveelheid beschikbaar land, met een afnemende actieve beroepsbevolking en terwijl ze geconfronteerd worden met klimaatverandering.</p> <p>Potentiële bedrijven waarin belegd wordt en die een positieve bijdrage leveren aan deze uitdagingen worden vanuit 2 invalshoeken geanalyseerd: Aan de ene kant het efficiënte deel van het productieproces en aan de andere kant het gezonde en voedzame voedsel. Binnen elke pijler richten we ons op subcategorieën die veelbelovende toekomstige groei laten zien, zoals precisielandbouw, groene logistiek, afvalvermindering en stadslandbouw in de efficiënte pijler, en biologische voeding, alternatieve eiwitten, voedselveiligheid en voedingssupplementen in de gezonde pijler.</p> <p>We hebben de bedrijven in de efficiënte pijler ingedeeld in subcategorieën zoals AgriTech, Slimme irrigatie, Ziektebehandeling en Groene logistiek & verpakking. Op de pijler gezond worden twee andere subcategorieën weergegeven, namelijk voedzaam voedsel en voedselveiligheid.</p> <p>We sluiten ook bedrijven uit die meer dan 10% van hun inkomsten uit de productie van vlees van herkauwers halen, omdat dit één van de meest vervuilende gebieden binnen de voedingsindustrie is. We sluiten alle bedrijven uit die volledig actief zijn in de productie van insecticiden, fungiciden en herbiciden, evenals de belangrijkste spelers op het gebied van chemische meststoffen (cfr. van boerderij tot bord). Het fonds kan bedrijven omvatten die te maken hebben met genetisch gemodificeerde organismen, maar er moet een verantwoord beleid zijn en bewijs van een robuuste en verantwoorde O&O-praktijk.</p> <p>Tot slot analyseren we of het bedrijf producten heeft teruggeroepen. Als die er waren, moet er een duidelijke remedie zijn en vervolgacties om herhaling aan te pakken, te beperken en te voorkomen.</p> <p>Bedrijven die in aanmerking komen moeten individueel een omzet/capex/orderboek exposure hebben van ten minste 10% aan de hierboven genoemde activiteiten, terwijl op portefeuileniveau de omzet exposure ten minste 50% moet zijn.</p>
Be=Long	<p>Onze thematische benadering geeft de voorkeur aan de selectie van bedrijven die oplossingen bieden om ten volle te profiteren van de langere levensverwachting in de ontwikkelde landen en gezondheidsproblemen te voorkomen. De analyses die in deze fase worden uitgevoerd, zijn het resultaat van een hoge mate van synergie tussen de ESG-analisten en het beleggingsteam. Het langlevenskader staat niet alleen centraal in de thematische strategie, maar is ook het startpunt van het proces. Alle emittenten moeten deze fase met succes doorlopen, anders worden ze uitgesloten.</p> <p>Het thematisch kader probeert kansen vast te leggen in bedrijven waarvoor ten minste één van de subthema's (Gezonder, Gemakkelijker, Gelukkiger) centraal staat in hun groeiverhaal. Onze financiële analisten bepalen het niveau van de inkomsten van elk bedrijf in overeenstemming met onze vooraf gedefinieerde thema's. De subthema's moeten een aanzienlijk deel van de bedrijfsinkomsten uitmaken, minstens 30% van de totale inkomsten of/en mogelijk beide, het bedrijf moet een aanzienlijk wereldwijd marktaandeel hebben in deze categorie (in de top 5 wereldwijd).</p>

	<p>Bedrijven die via hun inkomsten geen sterke blootstelling aan dit thema vertonen, worden automatisch uitgesloten. Omgekeerd worden bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze sterk bijdragen aan gezonder ouder worden door middel van een "gemak"-, een "gezondheids"- of een "gelukkig"-aspect van het genieten van een langere levensverwachting vervolgens onderworpen aan een ESG-analyse, die is ingebed in de fundamentele financiële analyse.</p>
Become	<p>Het thematisch kader wil beleggen in bedrijven die bijdragen aan de basisbehoeften van kinderen of aan hun ontwikkeling op basis van Candriam-analyse. De bedrijven die deel uitmaken van ons belegbaar universum moeten relevante blootstelling of bereik hebben met betrekking tot één of meer van de volgende subthema's:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Basisbehoeften (water, voeding, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, huisvesting, gezinsondersteuning) ▪ Ontwikkeling (Onderwijs, Financiële inclusie, Infrastructuur, Veiligheid, Sport & vrije tijd) <p>Het ESG-team volgt controverses rond kinderen grondig in alle sectoren en activiteiten en met een sterkere focus op de volgende gevoelige sectoren: Borstmelkvervangers, Ongezonde producten, Agressieve marketing</p>
Move	<p>De strategie maakt gebruik van een thematische beleggingsbenadering die erop gericht is bedrijven te selecteren die blootgesteld zijn aan een aantal bouwstenen zoals hieronder gedefinieerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Schone mobiliteit: fabrikanten van elektrische voertuigen, accufabrikanten, e-bikescooters, alternatieve energie, openbaar vervoer, emissiebeheersing ▪ Veilige mobiliteit: autonoom rijden, geavanceerde hulpsystemen voor de bestuurder, voertuigconnectiviteit, verkeerssystemen van de volgende generatie ▪ Slimme mobiliteit: gedeelde economie, thuiswerken, datacenters / 5G, augmented & virtual reality, e-learning, cyberbeveiliging, metaverse
Re=New	<p>Het raamwerk voor circulariteit integreert drie pijlers waarop elk bedrijf dat we analyseren een score krijgt die kan gaan van 0 (extreem zwak), tot 10 (uitmuntend), terwijl 5 het industriegemiddelde vertegenwoordigt. Bedrijven met een score lager dan 5 worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. De pijlers worden hieronder beschreven:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Circulaire verbintenissen: onderzoekt hoe het bedrijf zijn circulaire verplichtingen ondersteunt door middel van zijn bedrijfsstrategie, toewijzing van middelen en managementfocus ▪ Circulaire resultaten: beoordeelt het type circulariteit dat het bedrijf levert (bijdrage aan het gebruik van minder nieuwe materialen in productieprocessen, bijdrage aan afvalinzameling, -sortering, -verwerking en -recycling, bijdrage aan het verlengen van de nuttige levensduur van producten en bijdrage aan alternatieve vormen van eigendom die nieuwe productie verminderen) ▪ Circulair momentum: omvat de trend van het bedrijf in de richting van circulariteit en hoe het zal bijdragen aan de ontwikkeling van een circulaire economie in de nabije toekomst
Wo=Men	<p>De strategie past een thematische beleggingsaanpak toe die zich richt op sociale aspecten, meer specifiek op gendergelijkheid. De integratie van ESG-criteria staat centraal in het thematische kader voor gendergelijkheid en de ESG-analyse. Meer specifiek omvat het thematische kader voor gendergelijkheid op natuurlijke wijze sociale criteria, terwijl de ESG-analyse alle drie de criteria omvat: milieu, maatschappij en bestuur.</p>
Climate Action	<ul style="list-style-type: none"> • Klimaatactie: Onze thematische benadering geeft de voorkeur aan de selectie van bedrijven die oplossingen bieden voor klimaatverandering door middel van mitigatie- en adaptatietechnologieën, producten en diensten. De analyses die in deze fase worden uitgevoerd, zijn het resultaat van een hoge mate van synergie tussen de ESG-analisten en het beleggingsteam. Het kader voor klimaatverandering staat niet alleen centraal in de thematische strategie, maar is ook het startpunt van het proces. Alle emittenten moeten deze fase met succes doorlopen, anders worden ze uitgesloten. • Beperking: Ons raamwerk groepeerde deze typen oplossingen in drie categorieën, waaronder 1) alternatieve energiebronnen zoals wind- en zonne-energie; 2) energieopslag, zoals batterijen voor elektrische voertuigen, en 3) energie-efficiëntie, zoals isolatie en/of enzymtechnologie, die de oorzaken van klimaatverandering kan helpen beperken en de uitstoot van broeikasgassen kan helpen terugdringen. • Aanpassing: De tweede betreft oplossingen die helpen bij de aanpassing aan de negatieve gevolgen van klimaatverandering en vervuiling. Enkele daarvan zijn overstromingswaterbeheer, afvalbeheer, luchtverontreinigingscontrole of recycling van producten en materialen. <p>Het thematisch kader probeert kansen te grijpen in bedrijven waarvoor het bieden van oplossingen voor klimaatverandering centraal staat in hun groeiverhaal. Onze ESG- en financiële analisten bepalen het inkomstenniveau van elk bedrijf in overeenstemming met onze vooraf gedefinieerde categorieën. Bedrijven kunnen zowel mitigatie- als adaptatieoplossingen bieden, maar worden ingedeeld in de categorie die het grootste deel van hun inkomsten vertegenwoordigt.</p> <p>Gezien de respectieve inkomsten van het gescoorde bedrijf en gekoppeld aan de klimaatactie(sub)thema's, classificeren we dit bedrijf als een speler die sterk bijdraagt aan klimaatverandering door middel van mitigatieoplossingen. Onze aanpak is een toekomstgerichte strategie. Het beoordeelt niet alleen de huidige situatie van een bedrijf zoals hierboven geïllustreerd, maar het houdt ook rekening met de O&O-investeringen van een bedrijf en de toekomstige ontwikkeling in oplossingen voor klimaatverandering.</p> <p>Bedrijven die via hun inkomsten geen sterke blootstelling aan dit thema vertonen, worden automatisch uitgesloten. Omgekeerd worden bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze sterk bijdragen aan klimaatverandering door middel van mitigatie- of adaptatietechnologieën, producten en diensten vervolgens onderworpen aan een ESG-analyse, die is ingebed in de fundamentele financiële analyse.</p> <p>Bedrijven die in aanmerking komen moeten individueel een omzet/capex/orderboek exposure hebben van ten minste 10% aan de hierboven genoemde activiteiten, terwijl op portefeuilleniveau de omzet exposure ten minste 50% moet zijn.</p>
Global Health Care	<p>De Global Health Care strategie wil bijdragen aan de strijd tegen kanker door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op wereldwijde sociale aspecten. Hiertoe wil de strategie beleggen in een wereldwijde reeks bedrijven die een verschil maken voor kankerpatiënten. De strategie belegt in bedrijven van alle groottes die streven naar verbeteringen in het onderzoek, de diagnose/screening, profilering en behandeling van alle kankers.</p> <p>Als één van de pijlers heeft de WGO het belang van vroegtijdige diagnose/screening, profilering en behandeling benadrukt. Daarnaast beleggen we ook in bedrijven die ondersteunende onderzoeksapparatuur bieden om vooruitgang op alle fronten mogelijk te maken.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Diagnose/screening: Wanneer kanker in een vroeg stadium wordt ontdekt, is de kans groter dat de behandeling aanslaat en dit resulteert in een grotere overlevingskans, minder ziekte en een minder dure behandeling. Het

	<p>British Medical Journal publiceerde in 2019 een artikel met de titel: "Cancer survival data emphasis the importance of early detection" (BMJ, gepubliceerd op 25 januari 2019), waarin recente Britse gegevens worden verstrekt die het belang onderstrepen van vroegtijdige detectie bij meervoudige tumoren. Bij verschillende belangrijke kankersoorten is het verschil tussen vroege en late ontdekking dramatisch: bij dikkedarmkanker is de overlevingskans van 1 jaar 97,7% als het wordt ontdekt in stadium I (gelokaliseerd), maar daalt naar slechts 43,9% als het wordt ontdekt in stadium 4 (uitgezaaid) bij longkanker daalt het van 87,3% naar 18,7%.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Profiling: richt zich op het identificeren van de moleculaire drijvende krachten achter kanker, wat om drie verschillende redenen belangrijk is: <ul style="list-style-type: none"> ○ De drijfveren van een individuele patiëntentumor identificeren, waardoor de meest geschikte behandelingen kunnen worden geïdentificeerd. ○ De moleculaire basis van verschillende kankers begrijpen, wat cruciale informatie is in de zoektocht naar nieuwe behandelingen ○ Risicofactoren bij mensen identificeren, vooral bij mensen met een familiegeschiedenis van kanker, om preventieve maatregelen mogelijk te maken. ● Behandeling: Elk type kanker vereist een specifiek behandelingsregime dat één of meer modaliteiten omvat zoals chirurgie, radiotherapie en medicatie. Het is dus essentieel om de ontwikkeling van een breed scala aan behandelingen te bevorderen via beleggingen in medische technologie, farmaceutische en biotechnologische bedrijven. <p>Daarom richt deze strategie zich op bedrijven die actief producten en oplossingen voor deze pijlers ontwikkelen.</p> <p>Bovendien is de portefeuille beperkt tot de sector Gezondheidszorg, met een sectorafwijkinglimiet van 10%. Deze afwijking maakt het mogelijk om technologiebedrijven op te nemen die bijvoorbeeld software leveren voor medische beeldanalyse, big data en analyse van patiëntgegevens enz.</p> <p>Om bedrijven te identificeren, wordt een eerste screening uitgevoerd om te bepalen welke bedrijven betrokken zijn bij wereldwijde gezondheidszorg. Dit is gebaseerd op verschillende onafhankelijke gegevensbronnen en AI. Deze eerste screening wordt toegepast op alle beursgenoteerde bedrijven boven \$100 mln (~25K bedrijven, volledig inclusief de MSCI World index) en resulteert in een universum van ongeveer 300 bedrijven met blootstelling aan wereldwijde gezondheidszorg.</p> <p>Deze lijst is gereduceerd op basis van een eerste beoordeling van de blootstelling aan wereldwijde gezondheidszorg en de potentiële impact van de producten voor kankerpatiënten. Bij het in aanmerking komen voor het beperkte universum stellen we de patiënt centraal en komt elk bedrijf dat een zinvolle bijdrage levert aan het verbeteren van het leven van kankerpatiënten in aanmerking. Bij deze beoordeling houden we rekening met de huidige producten die inkomsten genereren, maar ook met de producten in de pijplijn.</p> <p>In het thematische kader Wereldwijde gezondheidszorg beoordelen we 3 pijlers met betrekking tot sociale en governance-aspecten als volgt:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Kwaliteit van klinische en wetenschappelijke gegevens: mate van blootstelling aan de wereldwijde gezondheidszorg, kwaliteit van openbare klinische gegevens, pijlijnsamenstelling, ontwikkeling van innovatieve oplossingen. ● Impact voor patiënt en medische behoefte: onvervulde behoefte die wordt gedekt door wereldwijde gezondheidszorg (met een aanzienlijk klinisch voordeel voor patiënten, gericht op indicatie met hoge prevalentie, gericht op indicatie met beperkte beschikbare behandelingen), differentiatieniveau ten opzichte van huidige producten op de markt of in ontwikkeling, technologisch potentieel en toepasbaarheid bij verschillende indicaties/kankertypes. ● Geschiedenis van het bedrijf en managementgeschiedenis: succesvolle strategie voor bedrijfsontwikkeling (interne productontwikkeling, licenties en overnames), strategie voor commerciële ontwikkeling (aantal en tijd tot productgoedkeuring door regelgevende instanties), management dat een consistente ontwikkelings-/commerciële strategie uitvoert, stabiel managementteam, mate van communicatie en transparantie, eerdere ervaring van het management (in het verleden met succes producten ontwikkeld en gecommercialiseerd). <p>Deze pijlers worden geëvalueerd met behulp van een 3-opties scoresysteem: 0, 1 en 2.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Een maximumscore van 2 wordt gegeven wanneer aan één of meer van de hierboven beschreven kenmerken (of vergelijkbare kenmerken) wordt voldaan. ● Een minimale score van 0 wordt gegeven wanneer aan geen van de hierboven beschreven kenmerken (of andere vergelijkbare kenmerken) wordt voldaan. ● Neutrale posities werden gescoord als 1, wanneer er niet genoeg informatie was om negatief of positief te scoren en/of wanneer er geen gedetailleerde beoordeling werd uitgevoerd vanwege een overtuigende positie voor de andere 2 geëvalueerde pijlers (d.w.z. geen diepgaande beoordeling van de uitvoering van het management wanneer de kwaliteit van de gegevens en de impact voor de patiënt duidelijk negatief of positief zijn). <p>Op basis van deze drie pijlers kennen we elk bedrijf een algemene "Wereldwijde gezondheidszorg-score" toe. Bedrijven met een score lager dan 1 komen niet in aanmerking.</p> <p>Alleen bedrijven met producten die een significant verschil maken voor kankerpatiënten en die de eerste filters op basis van financiële, management- en productcriteria doorstaan, worden opgenomen (grofweg ongeveer 150 bedrijven). Bedrijven die via hun inkomsten en toekomstige inkomsten geen sterke blootstelling aan dit thema vertonen, worden automatisch uitgesloten.</p> <p>Bedrijven die in aanmerking komen, moeten individueel ten minste 10% van hun omzet/capex/pijplijn besteden aan bovengenoemde activiteiten, terwijl de totale portefeuille voor ten minste 50% uit inkomsten moet bestaan.</p>
<p>Cure</p>	<p>Het Belfius Cure fonds, als feederfonds, wil dezelfde strategie volgen als het Master Candriam Equities L Oncology Impact.</p>

	Voor meer informatie over de integratie van ESG-criteria verwijzen we naar de bovenstaande paragraaf over het Global Health Care fonds, dat dezelfde ESG-methodologie volgt als het Master Candriam Equities L Oncology Impact.
Water=Well	Het raamwerk voor wateroplossingen integreert ESG-criteria via een top-down en bottom-up benadering. De top-down benadering richt zich op het behandelen van water door middel van analyse, filtratie en auditing; het leveren van water door middel van infrastructuur en efficiëntie; en het beschermen van water door middel van intelligente landbouw en weerbaarheid tegen extreme weersomstandigheden. De bottom-up benadering legt de nadruk op bestuur en waterstrategie, risicometing en het volgen van resultaten en vooruitgang. Daarnaast evalueert een diepgaande thematische analyse bedrijven langs de waterwaardeketen, inclusief waterbehandeling, -levering en -bescherming, met behulp van een eigen taxonomie om de blootstelling aan inkomsten en de correlatie met het thema te beoordelen.

Analyse van controversiële activiteiten

De blootstelling van een bedrijf aan controversiële activiteiten wordt geëvalueerd aan de hand van verschillende parameters die de volgende variabelen omvatten:

- **Type betrokkenheid:** er wordt rekening gehouden met het type betrokkenheid (direct of indirect) voor elk geëvalueerd bedrijf (eigenaars en exploitanten, fabrikanten en producenten, detailhandelaars en leveranciers, productleveranciers of leveranciers van ondersteunende diensten, enz.)
- **Mate van betrokkenheid:** dit is gebaseerd op een aanpak in termen van mate van betrokkenheid en wordt toegepast op alle soorten controversiële activiteiten. Productiecapaciteit of inkomen uit dergelijke activiteiten worden meestal gebruikt als sleutelindicatoren.
- **Verantwoordelijk beleid:** naast het type en de mate van betrokkenheid is het belangrijk om te kijken naar hoe het bedrijf zijn potentieel controversiële activiteiten aanpakt en waarneemt. Bijgevolg is de aanwezigheid (of afwezigheid) van een geschikt, gericht verantwoordelijk beleid van cruciaal belang voor het doel van deze analyse. Dit type beleid erkent de betrokkenheid van het bedrijf bij een controversiële activiteit, maar ook het bestaan van systemen en praktijken die zijn ontworpen om te garanderen dat de activiteit op verantwoorde wijze wordt uitgevoerd.

De uitsluitingsdrempels voor blootstelling aan controversiële activiteiten worden weergegeven in de onderstaande tabellen, afzonderlijk voor Belfius Equities Be=Long dat het uitsluitingsbeleid van niveau 2a volgt, en andere thematische strategieën die binnen het toepassingsgebied van deze Transparantiecode vallen:

- De uitsluitingsdrempels voor blootstelling aan controversiële activiteiten worden weergegeven in de onderstaande tabellen, afzonderlijk voor Belfius Equities Be=Long dat het uitsluitingsbeleid van niveau 2a volgt, en andere thematische strategieën die binnen het toepassingsgebied van deze Transparantiecode vallen:

Niveau 2a Uitsluitingen ¹	
Controversiële wapens	<ul style="list-style-type: none"> • Enige betrokkenheid bij: antipersoonsmijnen; clusterbommen; verarmd uranium; chemische wapens; biologische wapens • Betrokkenheid bij kernwapens en witte fosfor
Thermische steenkool	<ul style="list-style-type: none"> • Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, de verwerking, het vervoer en de distributie van thermische kolen (drempel van 5% inkomsten)² • Bedrijven die betrokken zijn bij de winning van thermische kolen (>0% inkomsten)² • Bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen op het gebied van steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking uit steenkool of kolentransport
Tabak	<ul style="list-style-type: none"> • Productie: enige betrokkenheid² • Distributie: 5% omzeldrempel
Conventionele wapens	<ul style="list-style-type: none"> • Inkomstendrempel van 10%
Opwekking elektriciteit	<ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven met nieuwe kolen- of nucleaire projecten • Koolstofintensiteit boven 312gCO₂/kWh
Olie & gas	Onconventionele olie en gas: <ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven betrokken bij onconventionele olie- en gaswinning (>0% inkomsten) • Bedrijven die diensten en apparatuur leveren voor onconventionele olie- en gaswinning (>25% inkomsten)
	Conventionele olie en gas: <ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven betrokken bij conventionele olie- en gaswinning (>0% inkomsten)

	Tenzij (aan de twee voorwaarden moet worden voldaan): <ul style="list-style-type: none"> • Het bedrijf meer dan 20% van zijn investeringen besteedt aan hernieuwbare energie EN, • Het bedrijf geen nieuwe olie- en gasprojecten exploreert of ontwikkelt
Kansspelen	<ul style="list-style-type: none"> • Inkomstendrempel van 10%
Kernenergie	<ul style="list-style-type: none"> • 30% omzetrempel³
Palmolie	Producenten/Distributeurs die: <ul style="list-style-type: none"> • geen lid zijn van de RSPO⁴ en die tussen 0% en 5% van hun inkomsten uit palmolie halen, waarvan minder dan 20% uit RSPO-gecertificeerde palmolie, en die geen ontbossingsbeleid hebben; of • geen RSPO-lid zijn en meer dan 5% van hun inkomsten uit palmolie halen, waarvan minder dan 50% RSPO-gecertificeerde palmolie is en die geen ontbossingsbeleid hebben.
	Kopers die: <ul style="list-style-type: none"> • geen RSPO-lid zijn en waarvan de inkomsten voor meer dan 5% afhankelijk zijn van palmolie, waarvan minder dan 50% RSPO-gecertificeerde palmolie is, en die geen ontbossingsbeleid hebben.
Mijnbouw	<ul style="list-style-type: none"> • UNGP⁵ OESO

¹ Het uitsluitingsbeleid van Candriam is onderhevig aan de beperkingen die inherent zijn aan de beschikbaarheid van ESG-gegevens en de onderliggende gegevensmethodologieën. Daarom worden drempels zo goed mogelijk geanalyseerd en geïmplementeerd.
² Bepaalde uitzonderingen kunnen van toepassing zijn, zoals gespecificeerd in Candriam's Uitsluitingenbeleid.
³ Drempel is van toepassing ongeacht de koolstofintensiteit.
⁴ RSPO: Rondetafelgesprek over duurzame palmolie
⁵ UNGP: Leidende beginselen van de Verenigde Naties

Voor de Belfius Equities Water=Well, Equities Be=Come, Equities Climate, Equities Cure, Equities Innov=Eat, Equities Move, Equities Re=New, Equities Wo=Men geldt het Level 3 SRI Uitsluitingenbeleid, zoals hieronder beschreven.

Niveau 3 Uitsluitingen ¹	
Controversiële wapens	<ul style="list-style-type: none"> • Enige betrokkenheid bij: antipersoonsmijnen; clusterbommen; verarmd uranium; chemische wapens; biologische wapens • Betrokkenheid bij kernwapens en witte fosfor
Thermische steenkool	<ul style="list-style-type: none"> • 5% inkomstendrempel² • Bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen
Tabak	<ul style="list-style-type: none"> • Productie: enige betrokkenheid² • Distributie: 5% omzetrempel
Conventionele wapens	<ul style="list-style-type: none"> • 3% inkomstendrempel
Opwekking elektriciteit	<ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven met nieuwe kolen- of nucleaire projecten • Koolstofintensiteit boven 312gCO₂/kWh
Olie & gas	Onconventionele en conventionele olie & gas: <ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of het transport van olie en gas (>5% inkomsten). • Bedrijven die diensten en apparatuur leveren voor olie- en gasproductie (> 25% inkomsten) • Bedrijven met uitbreidings- of exploratieplannen voor nieuwe olie- en gasprojecten
Bedrijfsactiviteiten in onderdrukkende regimes	<ul style="list-style-type: none"> • Inkomstendrempel van 10%² • Opdracht geactiveerd voor bepaalde geselecteerde bedrijven met een omzetblootstelling van 5 en 10%
Content voor volwassenen	<ul style="list-style-type: none"> • 5% omzetrempel
Alcohol	<ul style="list-style-type: none"> • Inkomstendrempel van 10%
Dierenproeven	<ul style="list-style-type: none"> • Geen verantwoord beleid en geen wettelijke verplichting om te testen
Kansspelen	<ul style="list-style-type: none"> • 5% omzetrempel
GGO	<ul style="list-style-type: none"> • 10% en geen verantwoordelijk beleid
Kernenergie	<ul style="list-style-type: none"> • 30% omzetrempel³
	Producenten/Distributeurs die:

Palmolie	<ul style="list-style-type: none"> • geen lid zijn van de RSPO⁴ en die tussen 0% en 5% van hun inkomsten uit palmolie halen, waarvan minder dan 20% uit RSPO-gecertificeerde palmolie, en die geen ontbossingsbeleid hebben; of • geen RSPO-lid zijn en meer dan 5% van hun inkomsten uit palmolie halen, waarvan minder dan 50% RSPO-gecertificeerde palmolie is en die geen ontbossingsbeleid hebben.
	Kopers die: <ul style="list-style-type: none"> • geen RSPO-lid zijn en waarvan de inkomsten voor meer dan 5% afhankelijk zijn van palmolie, waarvan minder dan 50% RSPO-gecertificeerde palmolie is, en die geen ontbossingsbeleid hebben.
Mijnbouw	<ul style="list-style-type: none"> • UNGP⁵: OESO

¹ Het uitsluitingsbeleid van Candriam is onderhevig aan de beperkingen die inherent zijn aan de beschikbaarheid van ESG-gegevens en de onderliggende gegevensmethodologieën. Daarom worden drempels zo goed mogelijk geanalyseerd en geïmplementeerd.
² Bepaalde uitzonderingen kunnen van toepassing zijn, zoals gespecificeerd in Candriam's Uitsluitingenbeleid.
³ Drempel is van toepassing ongeacht de koolstofintensiteit.
⁴ RSPO: Rondetafelgesprek over duurzame palmolie
⁵ UNGP: Leidende beginselen van de Verenigde Naties

Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid van Candriam, dat kan worden ingezien op hun website:

[Uitsluitingsbeleid | Candriam](#)

Houd er rekening mee dat de bovenstaande uitsluitingen van toepassing zijn op de niveaus van Candriam's Uitsluitingenbeleid die van toepassing zijn op elk respectief fonds. Daarnaast zorgt Candriam ervoor dat alle fondsen onder het Towards Sustainability-label volledig voldoen aan de meest recente uitsluitingscriteria voor bedrijven en overheden die zijn vastgelegd in de Kwaliteitsnormen, beschikbaar op de website via: [Kwaliteitsnorm Towards Sustainability 2023](#). Candriam ziet er nauwlettend op toe dat aan deze etiketteringseisen wordt voldaan.

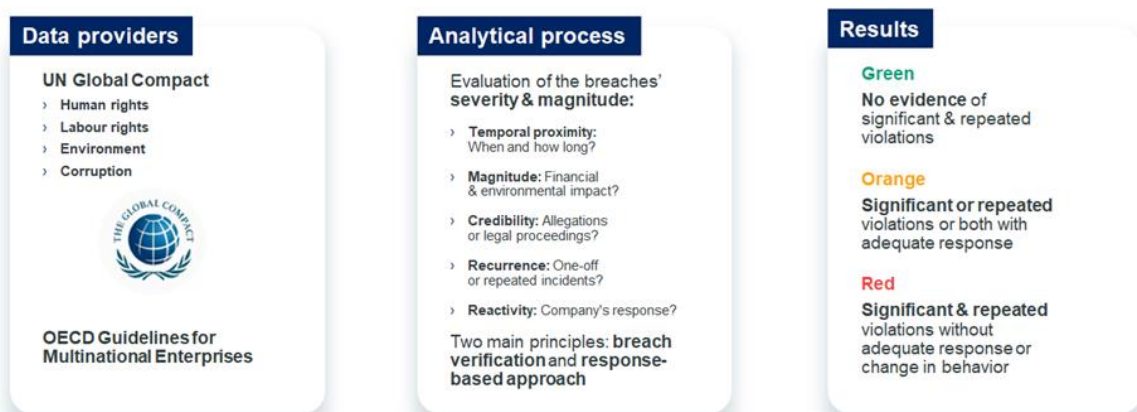
Normgebaseerde analyse

Candriam voert een op normen gebaseerde analyse uit om te bepalen of elk bedrijf inherent de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties respecteert. De analyse is ontworpen om de bedrijven eruit te filteren die significant en herhaaldelijk één van de principes inzake mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anticorruptie hebben geschonden.

We sluiten bedrijven uit waarvan is aangetoond dat ze de Global Compact-beginselen herhaaldelijk en op significante wijze hebben geschonden en waar de organisatie geen passende reactie of gedragsverandering heeft aangenomen.

De nadruk ligt op de reactie van het bedrijf. Een management dat actie onderneemt om herhaling te voorkomen is te verkiezen boven een management dat geen verantwoordelijkheid erkent of geen corrigerende maatregelen neemt.

Inbreuken krijgen een kleurcode voor elk van de hoofdprincipes. Om met succes te kunnen onderhandelen over het op normen gebaseerde analysefilter, mag een emittent in geen van de vier velden een "rode" vlag hebben gekregen.



Candriam heeft een lijst opgesteld van bedrijven die de 10 beginselen van het Global Compact van de VN het meest schenden en uitgesloten zijn van alle artikel 8-strategieën. De uiteindelijke

beslissing valt onder de verantwoordelijkheid van het Sustainability Risk Committee, dat de duurzaamheidsrisico's voor de beleggingsactiviteiten van Candriam beoordeelt en controleert.

Analyses van de bedrijfsactiviteiten

Bedrijven staan door hun bedrijfsactiviteiten bloot aan belangrijke langetermijn ESG-trends die de omgeving waarin ze actief zijn sterk kunnen beïnvloeden en die hun toekomstige marktuitedagingen en langetermijngroei kunnen bepalen. Omgekeerd dragen de bedrijfsactiviteiten van bedrijven positief of negatief bij aan duurzaamheidsdoelstellingen.

We hebben vijf belangrijke duurzaamheidstrends geïdentificeerd: Klimaatverandering, uitputting van hulpbronnen, digitalisering, gezondheid en welzijn, demografische evolutie - die worden geanalyseerd met behulp van Candriam's eigen raamwerk.



CLIMATE CHANGE



RESOURCES & WASTE



DIGITALIZATION & INNOVATION



HEALTHY LIVING & WELLBEING



DEMOGRAPHIC SHIFTS

Examples

Decarbonize business activities across the board, focusing on the most CO₂ intensive sectors

Scale up waste recuperation and recycling capabilities to reduce resource extraction

Harness the opportunities to drive higher industrial and resource efficiencies through digital technologies

Invest in human capital through job creation, gender equality and decent working conditions

Prepare for the requirements arising from a Western aging society

Deploy renewable energy as fossil energies are progressively phased out

Mitigate impact of business activities on ecosystems to preserve biodiversity

Protect data privacy, build strong and resilient digital networks

Foster R&D in fatal and chronic diseases and support universal access to healthcare

Support the demographic boom in emerging countries through investment in infrastructure and the food supply chain

Reduce impact of air pollution on human health through improved air quality

We analyseren de bedrijfsactiviteiten van elk bedrijf, rekening houdend met de industrie of sector waarin elk bedrijf actief is, de geografische locatie en het bedrijfsmodel. We bepalen de mate waarin elke bedrijfsactiviteit wordt blootgesteld aan en bijdraagt tot de vijf belangrijkste ontwikkelingsuitdagingen en geven ze een score van 0 tot +100.

We beoordelen de blootstelling van een bedrijf aan de vijf belangrijkste duurzame uitdagingen door middel van inkomstengeneratie, activa, CAPEX, enz.

Binnen de sector Mijnbouw krijgt staal bijvoorbeeld een negatievere score op "Hulpbronnen & Afval" dan metalen uit de platinagroep; terwijl binnen de sector Voeding bedrijven die gezonde producten produceren een positievere score krijgen dan junkfood.



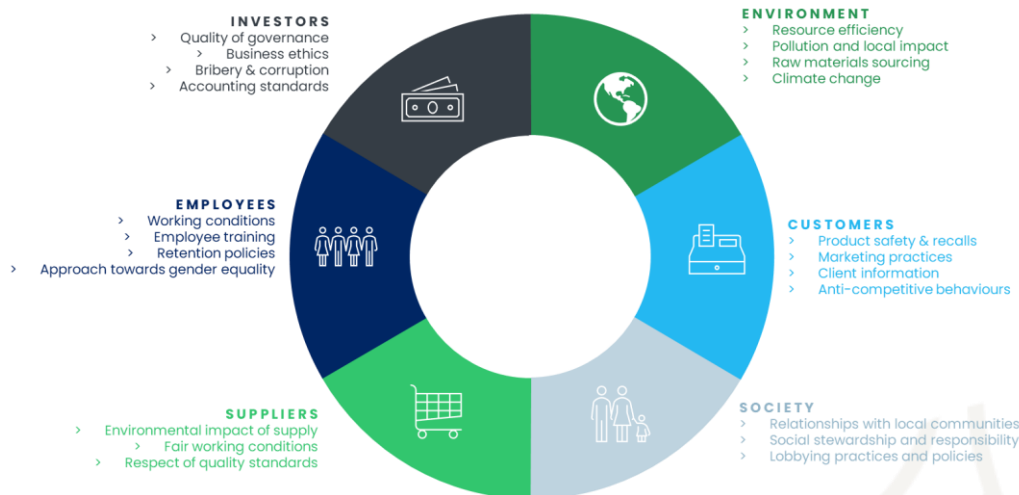
Op basis van de conclusies van de sectoranalyse worden alle blootstellingen van het bedrijf aan de belangrijkste uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling die specifiek zijn voor de sector, geëvalueerd en beoordeeld. Voor elk bedrijf is de score het gewogen gemiddelde van de vijf belangrijkste duurzame uitdagingen, variërend van 0 tot +100. Een lagere score geeft aan dat het bedrijf minder is blootgesteld aan deze grote uitdagingen.

Stakeholderanalyse

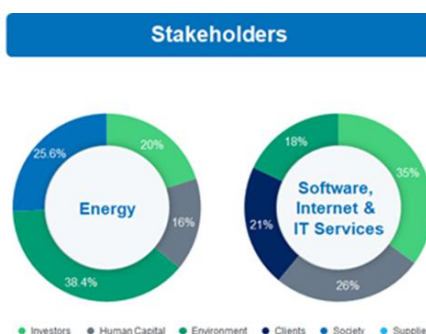
Relaties met stakeholders geven aanleiding tot zowel kansen als risico's en zijn daarom bepalend voor

de waarde op lange termijn. De manier waarop een bedrijf met zijn stakeholders omgaat, d.w.z. rekening houdt met hun langetermijnbelangen in zijn strategie en activiteiten, is essentieel om te beoordelen of een bedrijf zijn activiteiten op een duurzame en verantwoorde manier uitvoert.

We hebben zes categorieën stakeholders geïdentificeerd: Beleggers, Milieu, Werknemers, Klanten, Maatschappij, Leveranciers.



Onze analyse integreert materialiteitsbeoordelingen, wat betekent dat we de relevantie van elke stakeholder bepalen op basis van kwalitatieve en kwantitatieve gegevens. Op basis van de relevantie bepalen we gewichten voor elke categorie. In de energiesector hechten we bijvoorbeeld veel belang aan het milieu. In de softwaresector leggen we meer de nadruk op Beleggers.



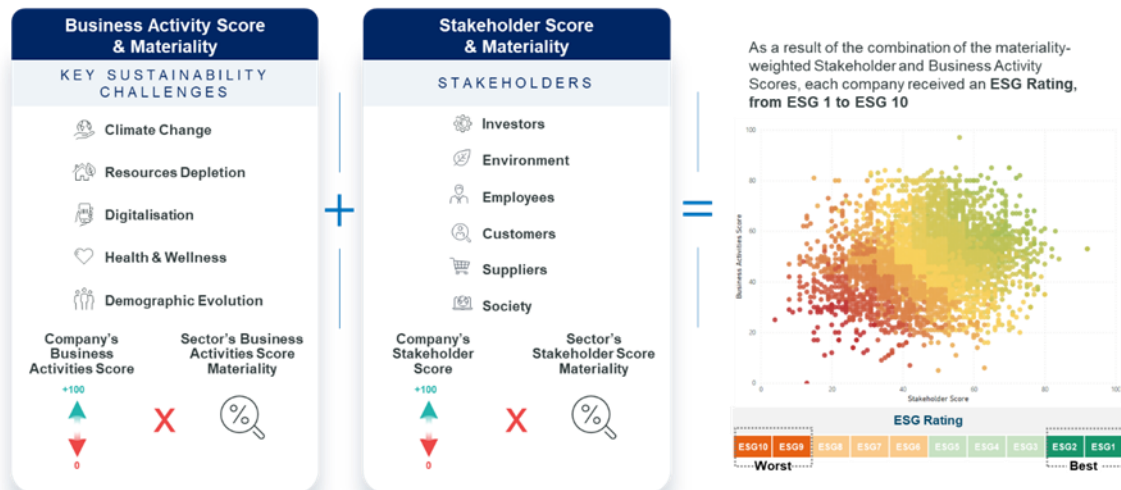
In de energiesector leggen we bijvoorbeeld een sterk gewicht op het milieu, in de financiële sector voor de banksector leggen we meer nadruk op beleggers. Binnen de brede categorieën kennen we ook gewicht toe op basis van materialiteit. Voor Energie leggen we binnen de categorie 'relaties met werknemers' de nadruk op gezondheid en veiligheid; voor Financiële instellingen leggen we binnen de categorie 'relaties met beleggers' de nadruk op corporate governance.

Engagement (overkoepelende dimensie)

Naast de hierboven beschreven positieve en negatieve selectie is engagement een belangrijk onderdeel van ons beleggingsproces op de lange termijn, gezien de potentiële impact op het rendement van beleggers. Candriam overlegt met het management van haar beleggingskandidaten over verschillende aspecten. Engagement neemt de vorm aan van een directe en individuele dialoog tussen ESG-analisten en de vertegenwoordigers van het bedrijf en andere stakeholders.

ESG-score

Na de Bedrijfsactiviteiten- en Stakeholderanalyses en de respectievelijke scores, combineren we beide scores (op 100) tot een ESG-rating voor elke individuele emittent. Beide pijlers krijgen een weging, afhankelijk van hun materialiteit voor elke sector en elk bedrijf en leveren een ESG-rating op van ESG 1 (Beste) tot ESG 10 (Slechtste).



Een meer fundamentele analyse, genaamd "ESG Conviction", kan een aanvulling zijn op onze ESG-analyse die een meer op materialiteit gebaseerde benadering gebruikt. Dit analytische kader richt zich op de meest relevante ESG-risico's en kansen waaraan emittenten zijn blootgesteld om de emittenten te selecteren die het best zijn gepositioneerd op het gebied van duurzaamheid. Emittenten krijgen een score op basis van materiële KPI's om de uiteindelijke ESG-score en geschiktheid te bepalen. ESG Conviction-analyse wordt toegepast als aanvulling op ons huidige proces om bepaalde fundamentele en actieve ESG-beleggingsstrategieën te verrijken.

ESG-screening en -analyse

Op basis van de in de vorige paragrafen beschreven ESG-analyse en screeningstappen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het Compartiment met ten minste 25% gereduceerd, waarbij emittenten met aanzienlijke ESG-risico's uit het universum worden verwijderd¹.

3.6. Hoe vaak wordt de ESG-evaluatie van de emittenten herzien? Hoe worden eventuele controverses aangepakt?

Ons ESG-universum wordt maandelijks bijgewerkt op basis van de meest recente gegevens van externe leveranciers.

Elke sector wordt periodiek geanalyseerd door de ontwikkeling van duurzaamheidstrends te beoordelen, evenals de relevantie en materialiteit van elk gebruikt model of raamwerk.

Het doel is om ervoor te zorgen dat de modellen die de analisten gebruiken de risico's en kansen op het gebied van duurzame ontwikkeling voor de betreffende sector optimaal weerspiegelen. Bedrijven worden continu gevolgd en de sector wordt minstens twee keer per jaar geëvalueerd.

Als er een belangrijke gebeurtenis is die de rating van een bedrijf kan beïnvloeden (bijv. fusie en overname, schandaal, duurzaamheidscontroversie, enz.) Deze waarschuwing betekent dat de portefeuillebeheerder zijn positie in deze emittent niet langer kan uitbreiden. De output van een SRI-waarschuwing kan zijn:

- Een onmiddellijke verandering in de uiteindelijke beslissing over de geschiktheidscriteria van het bedrijf (van "geschikt" voor een duurzame beleggingsportefeuille naar "niet in aanmerking komend"). In dit geval moet de portefeuillebeheerder de positie verkopen binnen een periode van maanden.
- Geen onmiddellijke verandering in de uiteindelijke beslissing over het in aanmerking komen van het bedrijf, maar er is een grote waarschijnlijkheid dat er in de nabije toekomst een verandering zal zijn als gevolg van het resultaat van de analyse. Onmiddellijke verkoop is niet nodig. Binnen drie maanden na de waarschuwing wordt

¹ Let op: dit is niet van toepassing op de Belfius Be=Long-strategie.

het bedrijf opnieuw beoordeeld op basis van de nieuwe informatie. Een langere periode voor de herziening is toegestaan wanneer dit gerechtvaardigd wordt door objectieve redenen, zoals een lopende dialoog met het bedrijf of het wachten op de uitkomst van een rechtszaak.

Als een emittent voor het eerst wordt uitgesloten als gevolg van de bedrijfsbrede uitsluiting of het normgebaseerde filter, moet elke portefeuillebeheerder de positie binnen een maand verkopen. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen zeldzame uitzonderingen worden toegestaan door de CIO, RM & het Global Head of ESG Investments & Research om bijvoorbeeld een potentieel liquiditeitsprobleem op te lossen.

Raadpleeg voor meer informatie het [Beleid omtrent Duurzaamheidsrisico | Candriam](#).



4. Beleggingsproces

4.1. Hoe worden de resultaten van het ESG-onderzoek geïntegreerd in de portefeuillesamenstelling?

Het ESG-beleggingsproces van Candriam bestaat uit twee stappen: eerst wordt het in aanmerking komende beleggingsuniversum gedefinieerd, daarna volgt een financiële selectie waarbij ESG-overwegingen worden meegenomen om emittenten binnen het in aanmerking komende ESG-universum te selecteren. Bedrijven in het universum van het fonds hebben het Thematische Kader en de ESG-screening met succes doorstaan. Na filtering op basis van thematische, sectorale en/of geografische criteria wordt het in aanmerking komende universum gereduceerd op basis van op normen gebaseerde uitsluitingen en blootstelling aan controversiële activiteiten. Beleggingen buiten het ESG-universum zijn verboden.

De selectie van ESG-emittenten wordt maandelijks bevestigd door het ESG-team en in uitzonderlijke omstandigheden eenmalig.

Wanneer er een verandering is in het ESG-universum en een emittent wordt uitgesloten, bestaat de aanpak erin om deze emittent binnen een periode van één maand uit te sluiten van de duurzame beleggingsportefeuilles. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen zeldzame uitzonderingen worden toegestaan door de CIO, RM & het Global Head of ESG Investments & Research om bijvoorbeeld een potentieel liquiditeitsprobleem op te lossen.

De afdeling Risicobeheer zorgt ervoor dat alle effecten in de portefeuilles voldoen aan het ESG-universum.

De financiële selectie van emittenten binnen dit ESG-universum is gebaseerd op financiële analyse en optimaal beheer van risico's en kansen van de portefeuille.

Binnen de individuele beleggingsprocessen wordt rekening gehouden met ESG-overwegingen. Onze aanpak voor ESG-integratie maakt gebruik van de kaders en analyses van het ESG-team. De analyse en inzichten die voortvloeien uit de ESG-analyse zijn verankerd in onze financiële kaders. Het meewegen van ESG-aspecten in het financiële kader heeft invloed op de uiteindelijke score/kleur van de emittent en waardering voor onze aandelenstrategieën. Daarom zal de integratie van ESG-overwegingen uiteindelijk van invloed zijn op de samenstelling van de uiteindelijke portefeuille.

ESG-integratie voor aandelenstrategieën

Bij Candriam integreren we ESG-informatie en -analyse in beleggingsbeslissingen om de risico's en kansen die voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten en -uitoefening van bedrijven beter te kunnen beoordelen. Met respect voor en behoud van het onderscheidende karakter van elke filosofie en benadering in onze reeks fundamentele, thematische en opkomendemarktenfondsen, worden Candriam's fundamentele aandelenbeleggingsstrategieën beïnvloed op elk van de volgende niveaus: In aanmerking komend universum, fundamentele analyse, waardering en portefeuilleconstructie.

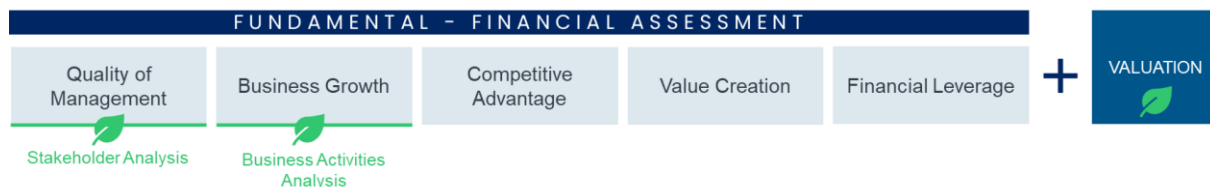
Na de definitie van het in aanmerking komende universum door de ESG-screening van controversiële activiteiten en op normen gebaseerde (cfr. 3.5) ESG-criteria zijn als volgt in het beleggingsproces ingebed:

Fundamentele analyse

De fundamentele analyse van Candriam is gebaseerd op vijf pijlers: kwaliteit van management, bedrijfsgroei, concurrentievoordeel, waardecreatie en financiële hefboomwerking. Elk van deze pijlers krijgt een kleur/score die de uiteindelijke beoordeling van een bedrijf bepaalt.

Candriam's fundamentele aandelenstrategieën houden als volgt rekening met de scores voor "Analyse van bedrijfsactiviteiten" en "Analyse van belanghebbenden" in fundamentele analyse en "Bedrijfswaardering":²

² Van toepassing op ontwikkelde markten (opkomende markten krijgen een specifieke analyse)²

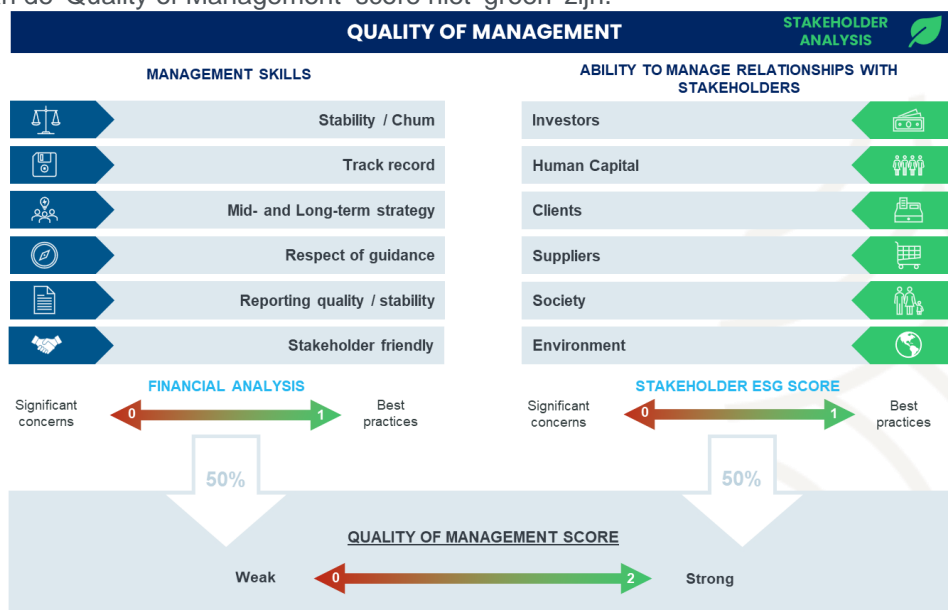


Kwaliteit van het management

Om een holistisch beeld te krijgen van het algehele bestuur en de deugdelijkheid van het management van een bedrijf, beoordelen we de relaties van een bedrijf met verschillende belanghebbenden door kwalitatieve ESG-informatie en kwantitatieve ESG-scores die voortkomen uit de ESG-analyse van de belanghebbenden te overwegen en te integreren.

Naast de beoordeling van strategie, stabiliteit, staat van dienst, bedrijfscommunicatie en andere financiële criteria, beoordelen we het managementteam op zijn relaties met belanghebbenden.

De ESG-analyse van de belanghebbenden wordt meegenomen in de beoordeling van de kwaliteit van het management. Als de 'belanghebbende'-score van het bedrijf tot het 3de tertiel van het universum behoort, kan de 'Quality of Management'-score niet 'groen' zijn.³



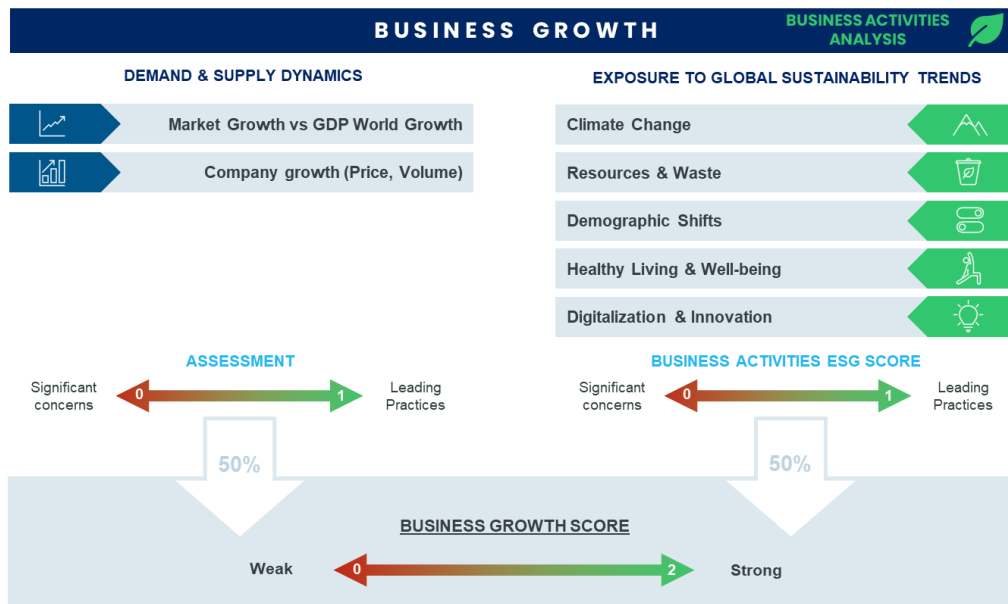
Bedrijfsgroei

Bij de beoordeling van bedrijfsgroei wordt rekening gehouden met de ESG-analyse van bedrijfsactiviteiten van emittenten. Candriam heeft belangrijke duurzaamheidstrends voor de lange termijn geïdentificeerd die een sterke invloed hebben op de omgeving waarin bedrijven opereren en die hun toekomstige marktkuitdagingen en groei en welvaart op de lange termijn beïnvloeden.

De vijf hierboven geïllustreerde belangrijke duurzaamheidstrends worden geanalyseerd om het groeipotentieel in combinatie met andere belangrijke marktfactoren en regelgevingsrisico's te beoordelen.

Meer specifiek houden we rekening met de dynamiek van vraag en aanbod en met marktfactoren, de score die voortvloeit uit de analyse van ESG-bedrijfsactiviteiten en mogelijke beperkingen door regelgeving om de totaalscore voor de pijler te bepalen.

³ Het beleggingsuniversum verschilt per strategie.



Concurrentievoordeel

We voeren een inhoudelijke analyse uit van producten en diensten, R&D, klantenondersteuning en andere gebieden die relevant zijn voor de activiteiten van het bedrijf, inclusief kansen en risico's die voortvloeien uit overwegingen op het gebied van duurzaamheidsregelgeving.

We gebruiken de concepten van Porter om de concurrentiepositie van het bedrijf in zijn bedrijfstak te analyseren, zoals de dreiging van nieuwkomers, de dreiging van vervangingen en de onderhandelingspositie van leveranciers en klanten.

We controleren mogelijke beperkingen die voortvloeien uit duurzaamheidsregelgeving en beoordelen hun invloed op het concurrentievoordeel van het bedrijf, evenals risico's en kansen, waaronder toetredingsdrempels.

Gezien de ambitieuze klimaatdoelstellingen van veel landen over de hele wereld is er bijvoorbeeld een sterke opkomst van regels en wetgeving met betrekking tot emissies, vervuiling en andere milieuoverwegingen. Daarom verwachten we dat bedrijven met bedrijfsactiviteiten die positief bijdragen aan die milieudoelstellingen op de lange termijn beter zullen presteren.

Deze analyse leidt tot een kwalitatief beeld waarmee rekening wordt gehouden in onze algemene beoordeling in deze pijler.

Fundamentele eindbeoordeling

Voor elk criterium krijgen bedrijven één van de volgende scores of kleuren: 0/Rood (zwak), 1/Oranje (gemiddeld) of 2/Groen (sterke kwaliteit). Alle vijf scores worden vervolgens samengevoegd om een globale score/kleurgraad van de bedrijven te krijgen die de "kwaliteitsscore" van een bedrijf bepaalt: "Hoge kwaliteit" (Groen), "Bevredigende kwaliteit" (Oranje) en "Lage kwaliteit" (Rood).

De ESG-beoordeling bepaalt mede de uiteindelijke kleur/score van een bedrijf, die op zijn beurt weer het gewicht van deze positie in de uiteindelijke aandelenportefeuille bepaalt.

Bedrijfswaardering

Verder evalueren we de dynamiek van hun winstgevendheid en groei, de liquiditeit van het eigen vermogen en de waardering. Onze waardering is voornamelijk gebaseerd op DCF-modellen die gebruik maken van ten minste vijf jaar geprojecteerde vrije kasstroom, gebaseerd op onze interne projecties.

We passen de disconteringsvoet aan op basis van de eindscore/kleur van een bedrijf dat rekening houdt met ESG-criteria. Voor groene bedrijven verlagen we bijvoorbeeld de disconteringsvoet binnen onze DCF. Deze wijziging heeft een significante impact op de DCF-waardering.

Samenstelling van de portefeuille

Binnen het in aanmerking komende universum is het proces voornamelijk gebaseerd op kleur, bottom-up aandelenselectie; wegingen in de portefeuille zijn een functie van de globale kleuren van de bedrijven. De afwijkingen van het sectorgewicht ten opzichte van de benchmark zijn geen strategische doelstelling; ze vloeien voort uit onze overtuigingen over individuele aandelen, met top-down sanity checks en andere afwijkingsgrenzen.

Het gewicht wordt aanzienlijk beïnvloed door de kleurgraad (inclusief de ESG-score) en het opwaarts potentieel dat wordt afgeleid uit onze waarderinganalyse (die ook rekening houdt met de ESG-score). We geven de voorkeur aan bedrijven die in alle opzichten 'groen' zijn. Een 'oranje' bedrijf krijgt een lager gewicht en 'rode' bedrijven worden in principe uitgesloten, of extreem beperkt, afhankelijk van het proces.

4.2. Hoe worden criteria die specifiek zijn voor klimaatverandering geïntegreerd in het samenstellen van portefeuilles?

ESG-factoren zijn ingebed in het financiële proces om risico's en kansen beter te kunnen beoordelen. De resultaten van de analyse van bedrijfsactiviteiten, waaronder de beoordeling van de blootstelling van bedrijven aan klimaatverandering, zijn geïntegreerd in ons financiële/kredietraamwerk. Het zal dus een impact hebben op de uiteindelijke score/kleur van de emittent en waardering voor onze aandelenstrategieën en de kredietaanbeveling voor vastrentende strategieën. Bovendien streeft elke beleggingsstrategie naar een lagere koolstofuitstoot in vergelijking met de relatieve benchmark of onder een absolute drempel, afhankelijk van de beleggingsstrategie. Onthoud dat alle strategieën niet mogen beleggen in bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten uit thermische kolen halen.

Zie vraag 4.1 voor meer informatie over ESG-integratie.

4.3. Hoe worden de emittenten geëvalueerd die wel in de portefeuille zitten, maar niet onderworpen zijn aan een ESG-analyse (met uitzondering van beleggingsfondsen)?

Alle emittenten die in de portefeuille zitten, worden onderworpen aan een ESG-beoordeling en moeten in aanmerking komen op basis van het proces beschreven onder 3.5.

4.4. Is de ESG-evaluatie of het beleggingsproces de afgelopen 12 maanden veranderd?

Onze ESG-evaluatie of ons beleggingsproces is de afgelopen 12 maanden niet veranderd.

4.5. Is een deel van het (de) fonds(en) belegd in entiteiten die sterke sociale doelen nastreven/sociale ondernemingen?

Het fonds waarop deze Code betrekking heeft, streeft er niet actief naar om te beleggen in entiteiten die sterke sociale doelen nastreven. Aangezien het fonds een ESG-benadering toepast op alle beleggingscategorieën, zijn de beleggingen gericht op bedrijven die goede ESG-praktijken hanteren en de samenleving geen schade berokkenen.

In ons kader krijgen bedrijven die aantoonbaar sterke sociale doelen nastreven een hogere ESG-score. Bovendien leggen we in sectoren waarin maatschappelijke interacties van groot belang zijn, een sterkere nadruk op dit aspect door deze factoren te wegen in de uiteindelijke ESG-score.

4.6. Doet (doen) het (de) fonds(en) aan effectenuitleen?

De fondsen lenen geen effecten uit, behalve voor het Global Health Care fonds waarvoor we stemmen op alle emittenten en indien nodig effecten terugroepen.

4.7. Maakt (maken) het (de) fonds(en) gebruik van afgeleide instrumenten?

Afhankelijk van de te beleggen activaklassen en binnen de limieten bepaald door het goedgekeurde prospectus, kunnen SRI-portefeuilles derivaten gebruiken, zoals hieronder gedefinieerd. Het algemene principe voor het gebruik van derivaten is dat shortposities via derivaten alleen kunnen worden gebruikt om longposities af te dekken. Er zijn geen netto baisseposities toegestaan, behalve in uitzonderlijke gevallen waarin adequate afdekking niet mogelijk is door een gebrek aan instrumentdekking.

Voor alle derivatentransacties is het fonds verplicht om als tegenpartij alleen die financiële instellingen te gebruiken die op het moment van de transactie voldoen aan de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beschreven in paragraaf 3.3 van deze Code.

Volgens het Prospectus kan het fonds derivaten gebruiken. Het gebruik van derivaten is echter geen integraal onderdeel van de strategieën.

In het ESG-risicobeleid is het algemene principe over het gebruik van derivaten dat het alleen kan worden gebruikt om posities af te dekken. Er zijn geen netto short-posities toegestaan, behalve in uitzonderlijke gevallen waar adequate afdekking niet mogelijk is door een gebrek aan instrumentdekking.

Voor alle derivatentransacties is het fonds verplicht om als tegenpartij alleen die financiële instellingen te gebruiken die op het moment van de transactie voldoen aan de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beschreven in Sectie 2 van Vraag 3.5 van deze Code.

Hieronder vindt u ons standaardbeleid voor derivaten zoals gedefinieerd in het ESG-risicobeleid:

- **Rentefutures:** Het beheer van de fondsen in kwestie omvat het regelmatige gebruik van rentefutures op basis van staatsobligaties die tot het MVB-universum behoren, om de duration van de portefeuille (opwaarts of neerwaarts) aan te passen over de verschillende segmenten van de rentecurve. Deze transacties worden beperkt door de wettelijke regels die van toepassing zijn op fondsen die vallen onder de Europese Richtlijn, d.w.z. tot 100% van de activa van het fonds (inclusief andere derivaten). Aangezien de onderliggende waarde is opgenomen in het MVB-universum, is er geen impact op de ESG-kwaliteit van het fonds.
- **Renteswaps:** beheer van de fondsen in kwestie kan het gebruik van renteswaps met zich meebrengen om een vaste rente te ruilen tegen een variabele rente, als de tegenpartij tot het MVB-universum behoort. Deze transacties worden beperkt door de wettelijke regels die van toepassing zijn op fondsen die vallen onder de Europese Richtlijn, d.w.z. tot 100% van de activa van het fonds (inclusief andere derivaten). Aangezien de onderliggende waarde is opgenomen in het MVB-universum, is er geen impact op de ESG-kwaliteit van het fonds.
- **Aandelenruil:** Deze transacties zijn toegestaan, op voorwaarde dat de index of het aandelenmandje voldoet aan de criteria van het MVB-universum.
- **Indexen voor kredietderivaten:** Het beheer van de fondsen in kwestie kan gepaard gaan met een tijdelijk gebruik van kredietderivatenindices, in gevallen waarin de fondsen hun blootstelling aan de markten snel moeten aanpassen. Deze posities zijn tijdelijk (maximaal een week) en zijn beperkt tot 10% van de activa van het fonds.
- **Credit Default Swaps (CDS):** de fondsen in kwestie mogen CDS op een MVB-emittent in de portefeuille gebruiken als de tegenpartij bij de transactie een financiële instelling is die ook tot het MVB-universum behoort. Aangezien zowel de emittent waarop de CDS betrekking heeft als de tegenpartij van de transactie tot het MVB-universum behoren, hebben deze transacties geen invloed op de ESG-kwaliteit van het fonds.
- **Aandelenindexfutures:** Het beheer van de fondsen in kwestie kan gepaard gaan met het tijdelijke gebruik van aandelenindexfutures in gevallen waarin de fondsen de blootstelling van de portefeuille aan de aandelenmarkten snel moeten aanpassen. Deze posities zijn tijdelijk (maximaal een week) en zijn beperkt tot 10% van de activa van het fonds.

- **Forwards:** Forwards worden uitsluitend gebruikt om de blootstelling van de portefeuille aan het wisselkoersrisico snel aan te passen in geval van sterke marktschommelingen of een belangrijke wijziging in de samenstelling van de portefeuille. Deze transacties, die geen invloed hebben op de ESG-kwaliteit van het fonds, moeten worden gedaan met een kredietinstelling die deel uitmaakt van het MVB-universum.
- **Beursgenoteerde opties / OTC's op individuele aandelen of op obligatie-emittenten:** Deze opties zijn geldig op voorwaarde dat de emittenten deel uitmaken van het MVB-universum.

Afzonderlijke onderliggende derivaten moeten voldoen aan het bedrijfsbrede uitsluitingsbeleid.

4.8. Belegt (beleggen) het (de) fonds(en) in beleggingsfondsen?

Afhankelijk van de te beleggen activaklassen en binnen de limieten die zijn vastgelegd in het goedgekeurde prospectus, kunnen de beleggingsstrategieën beleggen in beleggingsfondsen. Externe fondsen moeten een uitsluitingsbeleid hebben met betrekking tot controversiële wapens, thermische kolen en tabak.



5. ESG-controles

5.1. Welke interne en/of externe controlemechanismen zijn er om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de ESG-regels voor het beheer van het/de fonds(en) zoals gedefinieerd in sectie 4?

Bij Candriam zijn verschillende afdelingen verantwoordelijk voor de interne controle: risicobeheer, interne audit en compliance.

Elke afdeling is onafhankelijk van de afdeling Fondsbeheer en staat rechtstreeks onder het gezag van het Strategisch Comité van Candriam.

De afdeling risicobeheer zorgt ervoor dat de effecten die deel uitmaken van de strategieën, geclassificeerd als Artikel 8 volgens de SFDR-verordening, voldoen aan het bedrijfsbrede uitsluitingsbeleid.

Eén van de tools die deze afdeling gebruikt is de constraints server, een tool die alle beperkingen en limieten combineert die nodig zijn om de beleggingsfondsen te beheren. Het bevat wettelijke en contractuele beperkingen evenals interne limieten en beperkingen die worden gebruikt om operationele fouten te voorkomen. Beperkingen worden bijvoorbeeld toegepast op:

- het ESG-beleggingsuniversum
- de lijst van 42 toegelaten investeringen
- potentiële ratio's (liquiditeit, spreiding) gedefinieerd
- de belangrijkste wettelijke beperkingen die van toepassing zijn op het fonds
- de "Lijst met obligatiewaarschuwingen" en de "Lijst met aandelenwaarschuwingen".

Zodra de beperkingen zijn geconfigureerd in de server van de beperking, wordt elke order die wordt ingevoerd door de portefeuillebeheerder onmiddellijk gecontroleerd aan de hand van deze beperkingen voordat de order naar de markten wordt gestuurd (*ex-ante* controle). De portefeuillebeheerder wordt gewaarschuwd in het geval van een inbreuk op de beperking.

De afdeling Interne Audit voert inspecties uit en geeft vervolgens waar nodig advies om de werking en effectieve implementatie van het geldende interne controlesysteem te waarborgen. De inspectieopdrachten vormen het leeuwendeel van het werk van de auditafdeling en hebben als doel het Strategisch Comité van de Groep een objectieve en onafhankelijke beoordeling te geven van een bepaald domein (functie, proces, systeem,).

Beheermaatschappij - Belfius Asset Management

Belfius Asset Management zal zijn beleggingsportefeuilles voortdurend controleren in het licht van de bovengenoemde normen en in gesprek gaan met de beleggingsbeheerders van de onderliggende fondsen om van hun kant een formele verbintenis te krijgen dat de ESG-principes van Belfius Asset Management te allen tijde zullen worden nageleefd.

Afwijkingen van het ESG-beleid van Belfius Asset Management zullen naar verwachting beperkt voorkomen.

Belfius Asset Management zal bovendien het engagementbeleid voor fondsbeheerders herzien.

De volgende stappen zullen worden genomen:

- Bedrijven in een beleggingsfonds die in strijd zijn met één van de controversiële activiteiten worden geïdentificeerd door Belfius Asset Management met de steun van een gespecialiseerd onderzoeksbureau;
- Belfius Asset Management informeert de fondsbeheerder en verzoekt de fondsbeheerder zijn standpunt te rechtvaardigen en indien nodig een dialoog aan te gaan met de betrokken bedrijven, of te stoppen met beleggen in de bedrijven.

Als echter blijkt dat een beleggingsfonds niet meer voldoet aan deze uitgangspunten en de fondsbeheerder na een dialoog met Belfius Asset Management geen stappen onderneemt om de

portefeuille weer in lijn te brengen met het beleid van Belfius Asset Management, zal de belegging in het fonds worden verkocht.

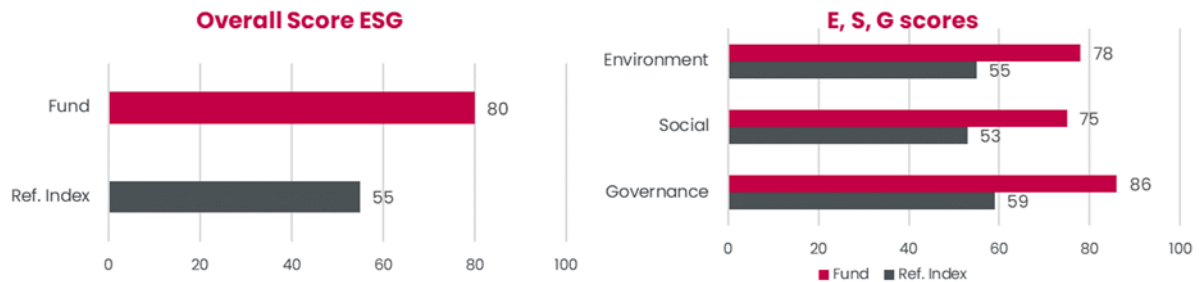
De fondsbeheerder krijgt maximaal 12 maanden de tijd om aan de criteria van Belfius Asset Management te voldoen door bedrijven uit te sluiten of door met deze bedrijven in zee te gaan. Als het beleggingsfonds na een periode van 12 maanden nog steeds niet handelt in overeenstemming met de criteria zoals gedefinieerd door Belfius Asset Management, zal Belfius Asset Management een beslissing nemen over het al dan niet handhaven van de belegging in het fonds.



6. Impactmetingen en ESG-rapportage

6.1. Hoe wordt de ESG-kwaliteit van het fonds of de fondsen beoordeeld?

De ESG-kwaliteit van het fonds wordt beoordeeld aan de hand van intern ontwikkelde ESG-scores op basis van ons eigen ESG-model (analyse van bedrijfsactiviteiten, analyse van belanghebbenden, controversiële activiteiten en op normen gebaseerde analyse). De scores worden afgezet tegen de benchmark van het fonds. We volgen de ESG-kwaliteit aan de hand van een algemene ESG-score en E-, S- en G-scores, zoals hieronder geïllustreerd:



De afbeelding dient alleen ter illustratie.

De ESG-score wordt momenteel intern bijgehouden en we zijn van plan om deze voor het einde van 2020 bekend te maken in onze rapportagedocumenten.

6.2. Welke ESG-indicatoren worden door het fonds of de fondsen gebruikt?

De volgende statistieken worden over het algemeen bijgehouden op fondsniveau:

- ESG Scoring & Distributie
- ESG-impactindicatoren, zoals (maar niet beperkt tot):
 - o Koolstofvoetafdruk
 - o Koolstofintensiteit
 - o Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit
 - o Productie van hernieuwbare energie
 - o Waterverbruik
 - o Waterintensiteit
 - o Gewogen gemiddelde waterintensiteit (WAWI)
 - o Genderdiversiteit bestuur
 - o Onafhankelijkheid van de raad van bestuur
 - o Collectieve arbeidsovereenkomsten
 - o Blootstelling aan koolstofgerelateerde activa in de energiesector

Voor onze thematische strategieën volgen we de volgende ESG-indicatoren, die per fonds kunnen verschillen:

- o Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN - SDG-bijdragescore
- o Reële effecten -- emissiereductie, waterbesparing
- o Biodiversiteitsprogramma's
- o Dodelijke slachtoffers onder werknemers
- o Blootstelling aan fossiele brandstoffen
- o Beleid omkoping en corruptie
- o Witwasbeleid

Houd er rekening mee dat deze indicatoren intern worden bijgehouden en niet openbaar worden gemaakt.

6.3. Welke communicatiemiddelen worden gebruikt om beleggers te informeren over het duurzame beleggingsbeheer van het fonds of de fondsen?

Beheermaatschappij - Belfius Asset Management

De documenten en informatie over dit fonds behandelen de ESG-kwaliteit van de portefeuille via:

- De beleggingsstrategie van het fonds
- De selectie van de grootste blootstellingen in termen van effecten in de portefeuille, zoals beschreven in de fondsverslagen.

Details over de effecten in de portefeuille zijn ook beschikbaar in speciale productbladen die aan beleggers worden verstrekt.

Beleggingsbeheerder - Candriam

Candriam, de beleggingsbeheerder van het fonds, publiceert ook documenten om de ESG-transparantie voor beleggers te vergroten. Hieronder vindt u voorbeelden van aanvullende documenten die jaarlijks worden gepubliceerd.

De fondsen van Candriam worden beschreven op de bedrijfswebsite via de fondszoekmachine:

[Fondsen | Candriam](#)

Het Stewardship-rapport met de beoordelingen van Betrokkenheid en Stemmen bij volmacht kan worden bekeken op de website van Candriam:

[Jaarlijks engagement- en stemverslag | Candriam](#)

Het verslag over maatschappelijk verantwoord ondernemen van de beleggingsbeheerder van dit fonds, Candriam, kan worden bekeken op de volgende link:

[MVO-verslag | Candriam](#)

6.4. Publiceert de fondsbeheerder de resultaten van zijn stem- en betrokkenheidsbeleid?

Ja, de beleggingsbeheerder publiceert de resultaten van zijn stem- en engagementbeleid. Zie vraag 6.3 voor de links naar hun publicaties.



Disclaimer

Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gegevens en bronnen in dit document zorgvuldig selecteert, kunnen fouten of omissies niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor directe of indirecte schade als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam moeten te allen tijde worden gerespecteerd, de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke toestemming.

Disclaimer: In het verleden behaalde resultaten van een bepaald financieel instrument of een bepaalde financiële index of een beleggingsdienst, of simulaties van in het verleden behaalde resultaten, of voorspellingen van toekomstige resultaten zijn geen betrouwbare indicatoren voor toekomstige resultaten. De bruto prestaties kunnen worden beïnvloed door commissies, honoraria en andere kosten. Prestaties uitgedrukt in een andere valuta dan die van het land waar de belegger woont, zijn onderhevig aan wisselkoersschommelingen, met een negatieve of positieve impact op de winsten. Indien in dit document naar een specifieke fiscale behandeling wordt verwezen, hangt deze informatie af van de individuele situatie van elke belegger en kan zij veranderen.

Dit document vormt geen onderzoek op beleggingsgebied zoals gedefinieerd in artikel 36, lid 1 van de gedelegeerde verordening (EU) 2017/565 van de Commissie. Candriam benadrukt dat deze informatie niet is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen ter bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied, en dat deze informatie niet onderworpen is aan beperkingen die het uitvoeren van transacties voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied verbieden.

Candriam raadt beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document “Essentiële Beleggersinformatie”, de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen, met inbegrip van de netto inventariswaarde. Deze informatie is verkrijgbaar in het Engels of in de lokale taal van elk land waar het fonds werd toegelaten voor commercialisering.

Specifieke informatie voor Zwitserse beleggers: De aangewezen vertegenwoordiger en betaalagent in Zwitserland is RBC Investors Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, filiaal Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich. Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten of, indien van toepassing, de managementregels en de jaar- en halfjaarverslagen, elk op papier, zijn gratis verkrijgbaar bij de vertegenwoordiger en betaalagent in Zwitserland.