

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Money Market - USD Sustainable

549300XB8357GSRMM36

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

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

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ Ja

☐ Nee

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 10%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen 10%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van _% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

Het compartiment tracht bij te dragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen via specifieke doelstellingen en via de integratie van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van uitgevende instellingen en effecten, en streeft naar een positief langetermijneffect op sociale en milieuaspecten.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, streeft het compartiment ernaar, door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bij te dragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;

- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

Het compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment te verwezenlijken.

De referentie-index van het compartiment kan niet beschouwd worden als een referentie-index voor 'klimaattransitie' van de Europese Unie (EU), noch als referentie-index voor 'het akkoord van Parijs', in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Niettemin streeft het compartiment een CO2-voetafdruk na die lager is dan een bepaalde absolute drempel.

Aangezien Candriam bovendien deel uitmaakt van het Net Zero Asset Management initiatief, streeft het compartiment ernaar om de broeikasgasemissies te verminderen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- CO2-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO2-voetafdruk na die lager is dan een bepaalde absolute drempel;
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief overheids- en bedrijfsemittenten, op de eigen ESG-analyse van Candriam van meer dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).

Daarnaast worden de volgende indicatoren gevolgd om:

- erop toe te zien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toe te zien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- erop toe te zien dat er niet belegd wordt in overheden van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam;
- erop toe te zien dat er niet wordt belegd in overheden van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met

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

De belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren worden in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).

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

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

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsinstellingen van Candriam.

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

3. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.

- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

4. Door de analyse van de manier waarop landen hun natuurlijk kapitaal beschermen.

- PAI 15: BKG-intensiteit: de broeikasgasintensiteit van het bbp van landen wordt in aanmerking genomen in een van de componenten van het natuurlijk kapitaal.

5. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

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

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

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

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.



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

X

Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in het document 'PAI-overweging op productniveau' van Candriam, onder PAI-niveau 2:

• Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of door uitsluiting op basis van een normatieve screening, houdt Candriam rekening met:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.
- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.
- Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

• Toezicht:

Toezicht omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Alle belangrijkste ongunstige effecten die rekening houden met de broeikasgasemissies, de koolstofvoetafdruk en -intensiteit (PAI 1 tot 4) worden gemonitord, net als PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens) en PAI 15 en 16 in verband met sociale schendingen en de broeikasgasintensiteit van uitgevende overheden.

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI-indicatoren die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het compartiment heeft twee aparte of te combineren doelstellingen: een vergelijkbaar rendement opleveren als de geldmarkt en de waarde van de belegging behouden. De doelstelling van het compartiment is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk in Amerikaanse dollar, waarvan de resterende looptijd minder dan 397 dagen bedraagt, of waarvan de rente minstens jaarlijks wordt herzien, die hoofdzakelijk zijn uitgegeven door uitgevende instellingen van goede kwaliteit.

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

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

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

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

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt**

De bindende elementen die in de beleggingsstrategie worden gebruikt om de beleggingen te selecteren om zo de duurzaamheidsdoelstellingen te realiseren, zijn gebaseerd op de ESG-analyse van Candriam en het ESG-score en -ratingsysteem dat daaruit voortvloeit.

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

Bovendien wordt een negatieve screening van de uitgevende instellingen toegepast, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid van Candriam 'Level 3 SRI Exclusions Policy'. Het Level 3 SRI Exclusions Policy van Candriam pakt milieu- en sociale kwesties aan door middel van een brede reeks uitgesloten activiteiten. Deze activiteiten houden risico's in voor het milieu, onze gezondheid, de mensenrechten en andere milieu- en sociale doelstellingen.

Het Level 3 SRI uitsluitingsbeleid van Candriam is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

Dit uitsluitingsbeleid is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en ernstige financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

In overeenstemming met het Level 3 SRI uitsluitingsbeleid van Candriam sluit zij controversiële activiteiten uit die verband houden met wapens, tabak en thermische steenkool en moedigt anderen aan hetzelfde te doen. Bovendien houdt het Level 3 SRI uitsluitingsbeleid rekening met het feit dat de klimaatverandering de belangrijkste duurzaamheidsuitdaging voor de nabije toekomst is, en legt daarom de nadruk op milieukwesties. Het doel is meehelpen in de strijd tegen klimaatverandering door activiteiten uit te sluiten die aanzienlijke schade toebrengen aan het milieu. Wij geloven dat een dergelijke ondersteuning van ecologische duurzaamheid ook positieve gevolgen kan hebben voor sociale kwesties. Het uitsluiten van dergelijke activiteiten past in een breder kader van broeikasgasreducties die nodig zijn als we de gemiddelde temperatuur op aarde niet meer dan twee graden Celsius boven het pre-industriële niveau willen laten stijgen. Candriam heeft maatregelen genomen om het klimaatrisico te beperken door haar blootstelling aan de meest broeikasgasintensieve bedrijfsactiviteiten te verminderen. Dit omvat onder meer olie- en gaswinning en mijnbouw. In het verlengde van deze aanpak heeft Candriam het Net Zero Asset Managers Initiative ondertekend.

Candriams Level 3 SRI Exclusions Policy richt zich ook op een aantal activiteiten die, met de geleidelijke opkomst van ESG-beleggingen, door veel duurzame en verantwoordelijke beleggers niet langer als relevant worden beschouwd vanwege hun mogelijke repercussies op het welzijn van mens, maatschappij en dier. Dit betreft onder meer pornografie, conventionele wapens, alcohol, kansspelen, GGO's, kernenergie, palmolie en proeven op dieren.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Level 3 SRI' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Level 3 SRI Exclusions Policy)').

Tot slot omvat de beleggingsstrategie van het deelfonds nog andere bindende duurzaamheidselementen. Hierbij wordt gestreefd naar:

- een minimumaandeel duurzame beleggingen;
- CO2-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO2-voetafdruk na die lager is dan een bepaalde absolute drempel;
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief overheids- en bedrijfsemissanten, op de eigen ESG-analyse van Candriam van meer dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).

Het deelfonds kan in het belang van de aandeelhouders tijdelijk afwijken van deze streefdoelen, onder meer als gevolg van inschrijvingen of terugkopen door cliënten, verrichtingen op effecten (vervaldatum, conversies ...), markteffecten, of indien de beheerder het verstandig vindt om de liquiditeit hoog te houden. Ook veranderingen van externe gegevens kunnen een zekere aanpassingsperiode vergen. De beheerder zal er in dat geval naar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooropgestelde grenzen.

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

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

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

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

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

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

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Minstens 80% van de totale nettoactiva van het deelfonds wordt beschouwd als duurzaam in de zin van de SFDR-verordening.

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

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam.

Aan de hand van eigen ESG-onderzoeks- en analysemethoden, waaronder ook het ESG-scoresysteem, legt Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende bedrijven te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging'. Candriam ziet erop toe dat deze bedrijven:

- economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan een milieudoelstelling of een sociale doelstelling;
- geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling en die meer bepaald de minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht nemen; en
- degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Het ESG-onderzoek en -analyse van Candriam maakt het mogelijk om het vermogen van een bedrijf om bij te dragen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen te bepalen en te evalueren. Om na te gaan of een bedrijf een duurzame onderneming is en voldoet aan de voorschriften en de geest van de SFDR-verordening, past Candriam bijgevolg:



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

- uitsluitingsfilters toe op bedrijven, op basis van een normatieve analyse en een analyse van controversiële activiteiten. Deze maatregelen omvatten minimumgaranties ten aanzien van de internationale normen en conventies en maken het mogelijk om activiteiten uit te sluiten die Candriam als schadelijk voor de milieu- en/of sociale doelstellingen beschouwt;

- het ESG-onderzoeks- en analyseproces toe als een kernonderdeel van zijn evaluatie van de duurzaamheid van uitgevende instellingen. Hiermee kan Candriam de risico's én kansen detecteren op vlak van duurzame ontwikkeling, naast de bijdragen van de uitgevende instellingen aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Na het ESG-onderzoek en de -analyse van Candriam krijgt elke uitgevende instelling:

- een score voor de bedrijfsactiviteiten die evalueert hoe de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling bijdragen aan de belangrijkste duurzaamheidsthema's; en
- een score voor de betrokken partijen, die meet in hoeverre een uitgevende instelling omgaat met de belangrijkste stakeholders en het beheer daarvan.

Samen leveren deze scores een algemene ESG-score en een ESG-rating voor elke uitgevende instelling op.

Een bedrijf dat de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, wordt beschouwd als een duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating. Meer informatie over deze methode en deze definitie vindt u op de website van Candriam.

Aan de hand van eigen ESG-onderzoeks- en analysemethoden, waaronder ook het ESG-ratingsysteem, legt Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging'.

Een uitgevende overheid wordt beschouwd als een duurzame belegging als dit land:

- niet als onderdrukkend beschouwd wordt volgens de analyse van onderdrukkende regimes van Candriam;
- niet aangemerkt wordt als 'onvrij' door Freedom House; en
- hoog scoort op de vier categorieën duurzame ontwikkelingscriteria van Candriam: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.

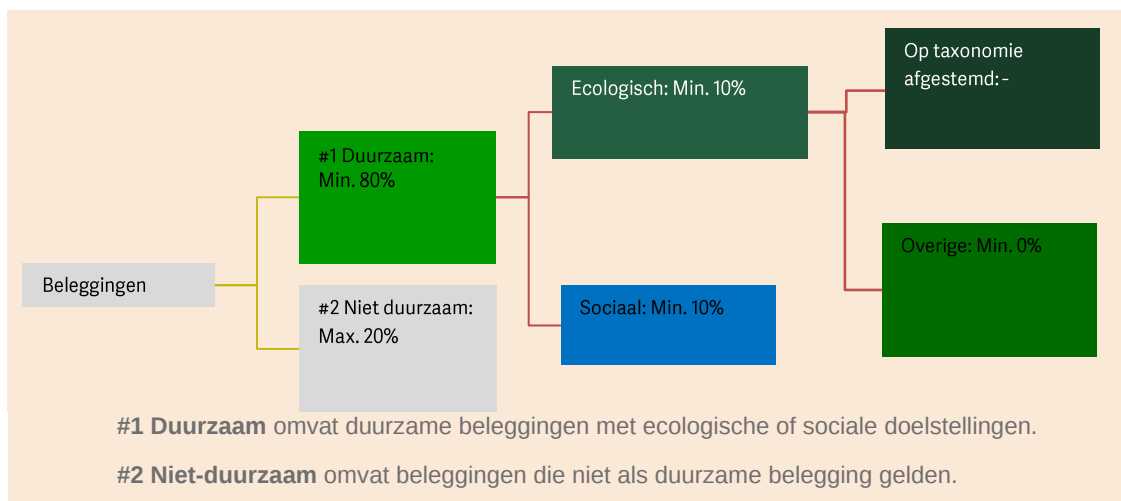
Meer informatie over deze methode en deze definitie vindt u in de links aan het einde van deze Bijlage.

Een supranationale emittent wordt als een duurzame belegging beschouwd indien hij met zijn activiteiten een positieve bijdrage levert aan de economische en sociale ontwikkeling van regio's en landen, als hij de principes van duurzame ontwikkeling respecteert, en hij op basis van de normatieve analyse van Candriam de principes van het Global Compact van de VN niet systematisch en aanzienlijk geschonden heeft.

Houd er rekening mee dat deze definities van supranationale en overheidsemissanten kunnen evolueren naarmate er nieuwe reglementaire toelichtingen gepubliceerd worden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

De afgeleide producten worden niet gebruikt om duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken.



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

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

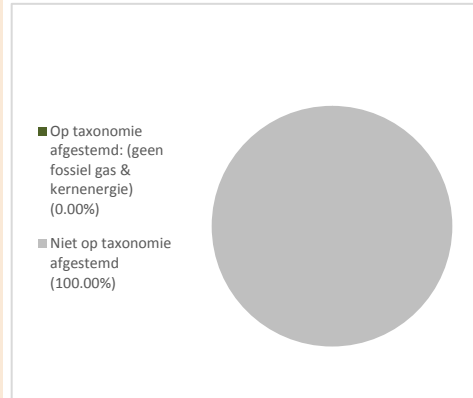
☐ In kernenergie

☒ Nee

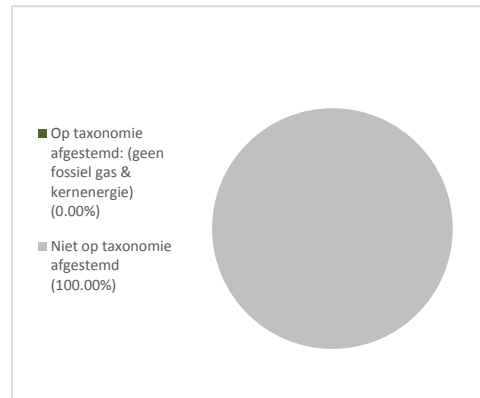
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

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

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

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

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

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



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



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek

minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



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

Niet-duurzame beleggingen mogen tot maximaal 20% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds. Deze niet-duurzame beleggingen kunnen onder meer bestaan uit:

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

- uitgevende instellingen die als duurzame belegging werden beschouwd op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

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

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen van het deelfonds, want ze maken slechts een beperkt deel van de activa uit.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als duurzame referentie-index om de duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?***

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index.

De geselecteerde referentie-index houdt niet expliciet rekening met de duurzaamheidsdoelstellingen.

Er bestaat geen referentie-index voor 'klimaattransitie' in de EU, noch een referentie-index voor 'het akkoord van Parijs', of een andere referentie-index die ten volle rekening houdt met de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in het prospectus van het deelfonds.

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

n.v.t

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

n.v.t

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

n.v.t



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

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

<https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>

<https://www.candriam.com/nl/professional/sfdr/>

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.