

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Bond Euro Short Term

549300XMO6ROCYLIXU45

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?

X 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 duurzaamheidsdoelstelling van dit financiële product worden verwezenlijkt

Het compartiment wil een bijdrage leveren aan het terugdringen van de broeikasgasuitstoot via concrete doelstellingen en het betrekken van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van uitgevende instellingen en effecten, en wil op lange termijn een positief effect hebben op sociaal en milieugebied.

Wat de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling betreft, streeft het compartiment ernaar om door middel van duurzame beleggingen, bepaald op basis van Candriams intern ontwikkelde ESG-analyse, een bijdrage te leveren op lange termijn aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen uit 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.

Er werd geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

De referentiebenchmark 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.

Het compartiment streeft echter wel een CO₂-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO₂-voetafdruk van de referentiebenchmark van het compartiment.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, streeft het compartiment ernaar 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-uitstoot na die minstens 30% lager ligt dan de CO₂-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- Groene obligaties: het deelfonds is van plan om minstens 10% van de totale nettoactiva te beleggen in groene obligaties. Het deelfonds heeft de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%;
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Daarnaast worden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten in landen die door Freedom House als "onvrij" beschouwd worden.

Het deelfonds houdt rekening met het effect dat de beleggingen hebben op ecologische, sociale en governancefactoren, met name door de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid. In dat verband heeft het deelfonds aanvullende duurzaamheidsindicatoren geselecteerd op basis waarvan het een beter resultaat probeert te bereiken dan het beleggingsuniversum. De geselecteerde indicatoren en de bijbehorende informatieverschaffing staan vermeld in de toepasselijke Transparantiecode voor het deelfonds.

● **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 de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten van de bedrijven in aanmerking en streeft naar een afstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties via het ESG-ratingsysteem van Candriam, een normatieve screening en de uitsluiting van controversiële activiteiten.

Bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen

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

en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Bijgevolg worden ze hoogstwaarschijnlijk uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

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

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden in aanmerking genomen via het ESG-ratingsysteem van Candriam, de uitsluiting van controversiële activiteiten en normatieve uitsluitingen.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door normatieve uitsluitingen, gebaseerd op de analyse van de naleving door bedrijven van internationale normen, houdt Candriam rekening met:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven met een materiële blootstelling aan de sector onconventionele en conventionele fossiele brandstoffen en/of opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 past Candriam drempels toe bij het evalueren 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 gebaseerd op niet door RSPO gecertificeerd palmolie).

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

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

2. Door landen uit te sluiten die systematisch de civiele en politieke rechten van burgers schenden, op basis van Candriams analyse- en screeningmethode van landen.

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

3. Door de bijdrage te analyseren van bedrijfsactiviteiten aan de grote uitdagingen op het gebied van duurzaamheid zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen, houdt Candriam rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI):

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de beoordeling van de grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering, analyseert Candriam de blootstelling aan het klimaatrisico van bedrijven evenals de BKG-intensiteit van hun activiteiten. Dit helpt bij het evalueren of de activiteiten van bedrijven positief of negatief bijdragen aan klimaatverandering.

- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van bedrijfsactiviteiten op de uitputting van natuurlijke hulpbronnen.

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

- PAI15: BKG-intensiteit: de broeikasgasintensiteit van het bbp van landen wordt in aanmerking genomen in een van de componenten van Natuurlijk Kapitaal.

5. Door betrokkenheid op het niveau van de entiteit: om ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via een betrokkenheids- of engagementbeleid, met onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten. Candriam bepaalt de prioriteit van 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 impact als de impact op de maatschappij en het milieu. De mate van betrokkenheid kan bijgevolg variëren al naargelang de uitgevende instelling op basis van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De thema's waarop de betrokkenheids- en stempraktijken van Candriam focussen, zijn de energietransitie, rechtvaardige arbeidsomstandigheden en bedrijfsethiek. In haar dialoog en stemgedrag neemt Candriam bijvoorbeeld PAI 1, 2 en 3 in

aanmerking (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk en BKG-intensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten), PAI 10 (schendingen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), evenals 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 in de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse 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 Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-analysekader 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 hoe Candriam het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' in aanmerking neemt, vindt u in de link 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 beschreven in Bijlage I van de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op een van de volgende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in het document PAI-Overweging op productniveau - PAI-niveau II van Candriam:

- Uitsluiting:

Door uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of door een normatieve uitsluiting, houdt Candriam rekening met:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door normatieve uitsluitingen, gebaseerd op de analyse van de naleving door bedrijven van internationale normen, houdt Candriam rekening met:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven met een materiële blootstelling aan de sector onconventionele en conventionele fossiele brandstoffen en/of opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 past Candriam drempels toe bij het evalueren 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 gebaseerd op niet door RSPO gecertificeerd palmolie).

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren 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 systematisch de civiele en politieke rechten van burgers schenden, op basis van Candriams analyse- en screeningmethode voor overheidsemissanten:

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

- Engagement en stembeleid:

om ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via het betrokkenheids- of engagementbeleid van Candriam op het niveau van de entiteit, met onder meer een dialoog met bedrijven en de

uitoefening van stemrechten. Candriam bepaalt de prioriteit van 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 impact als de impact op de maatschappij en het milieu. De mate van betrokkenheid kan bijgevolg variëren naargelang de uitgevende instelling op basis van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De thema's waarop de betrokkenheids- en stempraktijken van Candriam focussen, zijn de energietransitie, rechtvaardige arbeidsomstandigheden en bedrijfsethiek. In haar dialoog en stemgedrag neemt Candriam bijvoorbeeld PAI 1, 2 en 3 in aanmerking (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk en BKG-intensiteit), 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 het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), evenals PAI 12 en 13 (gender).

- Monitoring:

Monitoring omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Alle belangrijkste ongunstige effecten die de BKG-emissies, koolstofvoetafdruk en BKG-intensiteit (PAI 1 tot 4) in aanmerking nemen, worden opgevolgd, net als PAI 10 (schendingen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur), PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens) en PAI 15 en 16 omtrent de BKG-intensiteit en schendingen van sociale rechten van landen.

De specifieke indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk is om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken vanwege de beperktheid van gegevens of andere technische problemen, kan de beheerder een vergelijkbare representatieve indicator gebruiken.

Meer informatie over de soorten indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage (Document getiteld 'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



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

De beleggingsstrategie van het compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in schuldinstrumenten in euro uitgegeven door private en overheidsemissanten, met een resterende looptijd van maximaal 3 jaar, die naar eigen inzicht geselecteerd werden door het team van portefeuillebeheerders. De selectie is hoofdzakelijk gebaseerd op een fundamentele analyse van bedrijven en landen, de beoordeling van uitgevende instellingen en emissies, technische marktsignalen en de intern ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

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

Wat de ecologische en sociale duurzaamheidsaspecten 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 zo 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 de belangrijkste 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 raamwerk voor risicocontrole uitgewerkt dat beschreven staat in het beleid voor duurzaamheidsrisico's. Door de risico's van de beleggingsstrategie van het compartiment te monitoren, wordt erop toegezien dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en

bestuursindicatoren 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 waarvan de beleggingsstrategie gebruik maakt om beleggingen te selecteren om de duurzame beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zijn gebaseerd op de ESG-analyse van Candriam en het ESG-rating- en scoresysteem dat daaruit voortvloeit.

Deze analyse levert een ESG-rating en score op die bepaalt of uitgevende instellingen in aanmerking komen en vormen een bindend element in de selectie van uitgevers van duurzame beleggingen.

Daarnaast wordt een negatieve screening toegepast op de uitgevende instellingen, met een normatieve beoordeling van controverses en de uitsluiting van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals beschreven in het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam dat ecologische en sociale kwesties in aanmerking neemt door een brede waaier aan activiteiten uit te sluiten. Deze activiteiten houden risico's in voor het milieu, onze gezondheid, mensenrechten en andere ecologische en sociale streefdoelen.

Het Uitsluitingsbeleid van Candriam - Niveau 3 SRI-Uitsluitingen geldt voor beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks beleggingen in bedrijfs- en overheidsemissies en derivaten van een emittent.

Dit beleid dekt schadelijke activiteiten die volgens ons een aanzienlijke negatieve impact hebben en ernstige risico's inhouden, zowel vanuit financieel als duurzaamheidsperspectief. De blootstelling aan deze activiteiten houden grote systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd, zowel vanuit economisch als ecologisch en sociaal standpunt.

Wat het Uitsluitingsbeleid - Niveau 3 SRI-Uitsluitingen betreft, sluit Candriam activiteiten uit die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool en moedigt derde partijen aan om hetzelfde te doen. Bovendien houdt het Uitsluitingsbeleid - Niveau 3 SRI-Uitsluitingen rekening met het feit dat de klimaatverandering dé cruciale duurzaamheidsuitdaging is op korte termijn, en legt dan ook de nadruk om milieukwesties. De bedoeling is om de klimaatverandering tegen te gaan door activiteiten uit te sluiten die het milieu ernstige schade toebrengen. De ecologische duurzaamheid op deze wijze ondersteunen kan volgens ons ook een positief effect hebben op sociale kwesties. De uitsluiting van deze activiteiten maakt deel uit van een breder kader voor het verminderen van de broeikasgasuitstoot dat noodzakelijk is om de gemiddelde temperatuur van de aarde tot onder twee graden Celsius boven het pre-industriële niveau te houden. Candriam neemt maatregelen om de klimaatgerelateerde risicoblootstelling te beperken door de blootstelling te verminderen aan de meest broeikasgasintensieve bedrijfsactiviteiten. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, olie en gas en mijnbouwactiviteiten. In het kader van deze visie heeft Candriam het Net Zero Asset Management initiatief mee ondertekend.

Het Uitsluitingsbeleid van Candriam - Niveau 3 SRI-Uitsluitingen is ook gericht op een aantal activiteiten die, met de geleidelijke opkomst van ESG-beleggen, niet langer als gepast beschouwd worden door vele duurzame en maatschappelijk verantwoorde beleggers vanwege hun potentiële effect op het menselijk, maatschappelijk en dierenwelzijn. Het gaat hierbij onder meer om pornografie, conventionele wapens, alcohol, kansspelen, genetisch gemanipuleerde gewassen, kernenergie, palmolie en testen op dieren.

Informatie over de volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het Uitsluitingsbeleid van Candriam - Niveau 3 SRI-uitsluitingen en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels en -criteria is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage (document getiteld 'Candriam Uitsluitingsbeleid').

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

- een minimumaandeel duurzame beleggingen;

- een CO₂-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO₂-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.

- een belegging van minstens 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds in groene obligaties en de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%. Als er massaal veel ingeschreven wordt, kan dit percentage tijdelijk iets minder dan 10% bedragen, vermits de beleggingsbeheerder in het beste belang van de klanten belegt.

- een gewogen gemiddelde ESG-score, inclusief bedrijfs- en overheidsemitenten, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Het deelfonds kan tijdelijk van deze doelstellingen afwijken, in het belang van de aandeelhouders, bijvoorbeeld als reactie op de inschrijvings- en terugkoopbewegingen van klanten, gebeurtenissen die van invloed zijn op effecten (looptijd, beursbewegingen, enz.), markteffecten, of als de vermogensbeheerder het verstandig acht om een hoger liquiditeitsniveau aan te houden. Wijzigingen van externe gegevens kunnen ook een aanpassingsperiode vereisen. In deze situatie zal de vermogensbeheerder ernaar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooraf bepaalde limieten.

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?**

Ondernemingsbestuur ('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 beoordelen, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en het nakomen van de belastingverplichtingen, 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 compartiment wordt als duurzaam beschouwd in de zin van de SFDR-verordening.

Daarbij dient opgemerkt dat het percentage duurzame beleggingen na verloop van tijd kan stijgen of dalen afhankelijk van de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

De definitie van duurzame beleggingen is gebaseerd op de ESG-analyse van Candriam.

Het intern door Candriam ontwikkelde ESG-onderzoeks- en -analyseproces, waaronder het ESG-ratingsysteem, maakt het mogelijk om duidelijke eisen en minimumdrempels vast te leggen waarmee bedrijven geselecteerd kunnen worden die in aanmerking komen als



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

'duurzame belegging'. Wij zien erop toe dat deze bedrijven:

- economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan een sociale of milieudoelstelling;
- geen ernstige afbreuk doen aan een milieu- en/of sociale beleggingsdoelstelling en meer bepaald de minimumwaarborgen respecteren; en
- principes voor goed ondernemingsbestuur in acht nemen.

Het ESG-onderzoeks- en -analyseproces 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 duurzaam is en voldoet aan de voorschriften en de geest van de SFDR-verordening, past Candriam bijgevolg:

- uitsluitingsfilters toe op bedrijven, op basis van een normatieve analyse en een analyse van controversiële activiteiten. Deze omvatten minimumwaarborgen ten aanzien van de naleving van internationale normen en verdragen en maken het mogelijk om activiteiten uit te sluiten die Candriam als schadelijk voor ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen 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.

Het intern door Candriam ontwikkelde ESG-onderzoeks- en -analyseproces, waaronder het ESG-ratingsysteem, maakt het mogelijk om duidelijke eisen en minimumdrempels vast te leggen waarmee uitgevende instellingen geselecteerd kunnen worden die in aanmerking komen als 'duurzame belegging'.

Een uitgevende overheid wordt beschouwd als een duurzame belegging als het land van de uitgever:

- niet als onderdrukkend beschouwd wordt volgens de analyse van onderdrukkende regimes van Candriam;
- niet voorkomt op de 'oproep tot actie'-lijst van de Financiële-Actiegroep (FATF)
- 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.

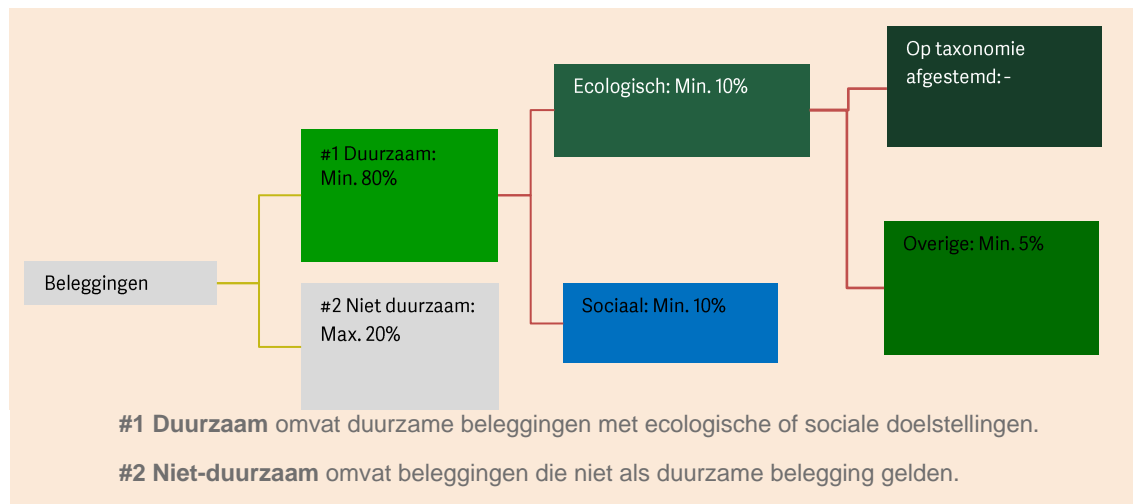
Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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 overheidsemittenten 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?**

Derivaten 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 verschillende, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het ESG-onderzoek en -analyse van uitgevende instellingen.

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.



**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 minimaal percentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Niettemin houdt Candriam's ESG-onderzoeks- en analysekader een beoordeling in van de transitie- en/of faciliterende activiteiten en hoe die bijdragen aan duurzame beleggingsdoelstellingen.



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie bedraagt 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds.



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 verleend 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 uitmaken van het deelfonds. Deze niet-duurzame beleggingen kunnen onder meer bestaan uit:

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

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

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

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een beperkt deel van de activa uitmaken.



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

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen 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 de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark. De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er bestaat geen Europese referentie-index voor klimaatverandering, noch een index die is afgestemd op het klimaatakkoord van Parijs, noch een andere duurzame benchmark die 100% rekening houdt met de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie zoals beschreven in het prospectus.

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

NVT

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

NVT

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

NVT

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.