



# CANDRIAM SUSTAINABLE

Een instelling voor collectieve belegging  
opgericht als een bevek naar Luxemburgs recht

## PROSPECTUS

---

Inschrijvingen kunnen uitsluitend worden aanvaard als ze gebaseerd zijn op dit prospectus (hierna het 'Prospectus'), dat uitsluitend geldig is indien vergezeld van het recentste beschikbare jaarverslag en het recentste halfjaarverslag indien dat na het recentste jaarverslag is gepubliceerd. Deze documenten maken wezenlijk deel uit van het Prospectus.

---

14 juli 2025

*Dit prospectus kan in andere talen worden vertaald. Als de betekenis van een woord of zin in een vertaling incoherent of dubbelzinnig is, dan heeft de Engelse tekst voorrang.*



## INLEIDING

CANDRIAM SUSTAINABLE (hierna 'de bevek' of 'het fonds') staat geregistreerd op de officiële lijst van instellingen voor collectieve beleggingen in de zin van Deel I van de wet van 2010 (zoals hierna gedefinieerd) en komt in aanmerking als instelling voor collectieve belegging in effecten (zoals hierna gedefinieerd).

De bevek voldoet aan de voorwaarden die zijn vastgelegd in deel I van de Wet van 2010 en in de Europese Richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd (en zoals hierna gedefinieerd).

Sommige deelfondsen, zoals vermeld in de technische fiches (zoals hierna gedefinieerd) komen in aanmerking als geldmarktfonds (zoals hierna gedefinieerd) en zijn goedgekeurd door de CSSF (zoals hierna gedefinieerd) overeenkomstig de bepalingen van de MMF-Verordening (zoals hierna gedefinieerd) en staan als geldmarktfonds geregistreerd op de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging.

Deze registratie mag niet worden geïnterpreteerd als een positieve beoordeling van de inhoud van het onderhavige prospectus (hierna 'het Prospectus') door de toezichthouder noch van de kwaliteit van de effecten die de bevek aanbiedt of aanhoudt. Elke andersluidende bewering is ongeoorloofd en onwettig.

Dit Prospectus mag niet worden gebruikt voor een aanbod of uitnodiging in een rechtsgebied of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging niet is toegestaan.

De aandelen in deze bevek zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten in overeenstemming met de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (hierna de 'Securities Act van 1933'), en de bevek is niet en zal niet geregistreerd worden in overeenstemming met de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd (hierna de 'Act van 1940'). De aandelen van de bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten (inclusief gebiedsdelen en bezittingen van de Verenigde Staten) en mogen niet direct of indirect ten gunste komen van een Amerikaans persoon ('US Person', zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act van 1933 en Rule 4.7 van de U.S. Commodity Exchange Act). Niettegenstaande het voorgaande behoudt de bevek zich het recht voor private plaatsingen uit te voeren bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit door de toepasselijke Amerikaanse wetgeving is toegestaan.

Bovendien moeten financiële instellingen die niet in overeenstemming zijn met de FATCA-regeling ('FATCA' staat voor de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act), zoals opgenomen in de Hiring Incentives to Restore Employment Act (hierna de 'HIRE Act'), en zijn toepassingsmaatregelen, met inbegrip van de identieke bepalingen die zijn aangenomen door partnerlanden die met de Verenigde Staten een intergouvernementele overeenkomst hebben gesloten, ervan uitgaan dat ze zullen worden verplicht hun aandelen te laten terugkopen wanneer de FATCA-regeling in werking treedt.

De aandelen van de bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een Amerikaanse pensioenregeling die onderworpen is aan de Amerikaanse wet op de pensioenregelingen ('Employee Retirement Income Security Act of 1974' of ERISA) of aan een andere Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening (IRA), en mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een fiduciaire of een andere persoon of entiteit die is gemandateerd voor het beheer van de activa van een Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening, (gezamenlijk 'beheerder van een Amerikaanse pensioenregeling' genoemd). Er kan de inschrijvers op aandelen van de bevek worden gevraagd schriftelijk te verklaren dat ze geen beheerder van een Amerikaanse pensioenregeling zijn. Wanneer de aandeelhouders beleggers in een Amerikaanse pensioenregeling zijn of zouden worden, dienen ze dit onmiddellijk te melden aan de bevek en dienen ze hun aandelen over te dragen aan niet-Amerikaanse beheerders van pensioenregelingen. De bevek behoudt zich een recht van terugkoop



voor elk aandeel dat rechtstreeks of onrechtstreeks eigendom wordt van een beheerder van een Amerikaanse pensioenregeling. Niettegenstaande het voorgaande behoudt de bevek zich het recht voor private plaatsingen uit te voeren bij een beperkt aantal beleggers in een Amerikaanse pensioenregeling, voor zover dit door de toepasselijke Amerikaanse wetgeving is toegestaan.

De raad van bestuur van de bevek heeft redelijke voorzorgsmaatregelen genomen om te verzekeren dat de in dit Prospectus vermelde informatie in alle materiële opzichten juist en nauwkeurig is en dat er geen andere materiële feiten zijn waarvan de weglating een verklaring in dit Prospectus misleidend zou maken. De raad van bestuur neemt dan ook de verantwoordelijkheid hiervoor op zich.

Het Prospectus mag in andere talen worden vertaald op voorwaarde dat de vertaling een directe vertaling van de Engelse tekst is en dat bij geschillen de Engelse versie van het Prospectus prevaleert. Alle geschillen met betrekking tot het bepaalde in het Prospectus zullen worden beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met de wetten van het Groothertogdom Luxemburg.

Niemand is bevoegd om andere informatie te verstrekken dan deze die vermeld wordt in het Prospectus of in de documenten waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen, die door het publiek kunnen worden geraadpleegd.

Dit Prospectus zal te gepasten tijde worden bijgewerkt om belangrijke wijzigingen te weerspiegelen. Het is daarom raadzaam dat geïnteresseerde inschrijvers contact opnemen met de bevek om te informeren of een bijgewerkt Prospectus is gepubliceerd.

Inschrijvers en geïnteresseerde beleggers wordt aangeraden om advies in te winnen over de mogelijke fiscale gevolgen, de wettelijke vereisten en enige beperkingen of bepalingen inzake deviezencontrole op grond van de wetten in hun land van herkomst, verblijf of domicilie die van invloed kunnen zijn op de inschrijving, de aankoop, het bezit of de verkoop van de aandelen van de bevek.

De bevek vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat geen enkele belegger zijn rechten als belegger ten volle en rechtstreeks ten aanzien van de bevek kan uitoefenen (in het bijzonder het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders) tenzij hij onder zijn eigen naam vermeld is in het aandeelhoudersregister van de bevek. Indien een belegger in de bevek belegt via een tussenpersoon die in eigen naam maar voor rekening van de belegger in de bevek belegt, kunnen aandeelhoudersrechten niet noodzakelijk rechtstreeks door de belegger worden uitgeoefend ten aanzien van de bevek. De belegger wordt aangeraden zich te informeren over zijn rechten.

**Specifieke informatie voor deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds:** de desbetreffende deelfondsen zijn geen gegarandeerde belegging. Beleggen in dit soort fondsen is niet hetzelfde als beleggen in deposito's en het belegde kapitaal is aan schommelingen onderhevig. De deelfondsen rekenen niet op externe steun om hun liquiditeit te waarborgen of de netto-inventariswaarde per aandeel te stabiliseren. Het risico op het verlies van het belegde kapitaal wordt door de belegger gedragen.



## Inhoudsopgave

|                                                                                                                                                 |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>WOORDENLIJST.....</b>                                                                                                                        | <b>6</b>   |
| <b>1. BEHEERS- EN BESTUURSORGANEN VAN DE BEVEK .....</b>                                                                                        | <b>13</b>  |
| <b>2. ALGEMENE BESCHRIJVING VAN DE BEVEK .....</b>                                                                                              | <b>15</b>  |
| <b>3. MANAGEMENT EN BESTUUR .....</b>                                                                                                           | <b>18</b>  |
| <b>4. DE BEWAARDER .....</b>                                                                                                                    | <b>25</b>  |
| <b>5. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN .....</b>                                                                                                        | <b>27</b>  |
| <b>6. BELEGGINGSBELEID.....</b>                                                                                                                 | <b>31</b>  |
| <b>7. BELEGGINGSBEPERKINGEN .....</b>                                                                                                           | <b>43</b>  |
| <b>8. RISICO'S .....</b>                                                                                                                        | <b>56</b>  |
| <b>9. RISICOMANAGEMENT .....</b>                                                                                                                | <b>64</b>  |
| <b>10. DE AANDELEN .....</b>                                                                                                                    | <b>65</b>  |
| <b>11. NOTERING VAN DE AANDELEN .....</b>                                                                                                       | <b>65</b>  |
| <b>12. UITGIFTE VAN AANDELEN EN INSCHRIJVINGS- EN BETALINGSPROCEDURES .....</b>                                                                 | <b>66</b>  |
| <b>13. OMZETTING VAN AANDELEN .....</b>                                                                                                         | <b>68</b>  |
| <b>14. TERUGKOOP VAN AANDELEN .....</b>                                                                                                         | <b>68</b>  |
| <b>15. MARKET TIMING EN LATE TRADING .....</b>                                                                                                  | <b>70</b>  |
| <b>16. DE STRIJD TEGEN HET WITWASSEN VAN GELD EN DE FINANCIERING VAN TERRORISME .....</b>                                                       | <b>70</b>  |
| <b>17. INTRINSIEKE WAARDE.....</b>                                                                                                              | <b>71</b>  |
| <b>18. TIJDELIJKE OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE EN VAN DE<br/>UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMZETTING VAN AANDELEN .....</b> | <b>78</b>  |
| <b>19. BESTEMMING VAN INKOMSTEN .....</b>                                                                                                       | <b>79</b>  |
| <b>20. SCHEIDING VAN DE VERPLICHTINGEN VAN DE DEELFONDSEN .....</b>                                                                             | <b>80</b>  |
| <b>21. FISCALE BEHANDELING .....</b>                                                                                                            | <b>80</b>  |
| <b>22. ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS .....</b>                                                                                      | <b>82</b>  |
| <b>23. SLUITING, SAMENVOEGING EN SPLITSING VAN EEN DEELFONDS, AANDELENKLASSE OF TYPE<br/>AANDEEL – VEREFFENING VAN DE BEVEK .....</b>           | <b>83</b>  |
| <b>24. VERGOEDINGEN EN KOSTEN .....</b>                                                                                                         | <b>85</b>  |
| <b>25. INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE AANDEELHOUDERS .....</b>                                                                                   | <b>90</b>  |
| <b>26. VERWERKING VAN PERSOONSGEGEVENS .....</b>                                                                                                | <b>92</b>  |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE BALANCED ASSET ALLOCATION.....</b>                                                                                      | <b>96</b>  |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS .....</b>                                                                                         | <b>103</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO.....</b>                                                                                                      | <b>111</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE.....</b>                                                                                            | <b>117</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM .....</b>                                                                                          | <b>123</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL .....</b>                                                                                                   | <b>130</b> |





|                                                                      |            |
|----------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD .....</b>             | <b>137</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT .....</b>                        | <b>144</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE DEFENSIVE ASSET ALLOCATION .....</b>         | <b>151</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY .....</b>            | <b>157</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN .....</b>                    | <b>164</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION.....</b>               | <b>171</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS .....</b>            | <b>178</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS EX-CHINA.....</b>    | <b>185</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMU .....</b>                         | <b>191</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE.....</b>                       | <b>197</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL &amp; MID CAPS .....</b> | <b>203</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY.....</b>              | <b>209</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN .....</b>                       | <b>216</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE .....</b>                | <b>222</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US .....</b>                          | <b>228</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WATER .....</b>                       | <b>235</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD .....</b>                       | <b>242</b> |
| <b>CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO .....</b>                  | <b>248</b> |
| <b>BIJLAGE II – SFDR-BIJLAGEN .....</b>                              | <b>253</b> |



## Woordenlijst

Aandelenklasse

Een aandelenklasse van een deelfonds van de bevek.

Achtergesteld

Verwijst naar achtergestelde obligaties, d.w.z. schuldinstrumenten die lager in rang zijn dan niet-achtergestelde ('senior') schulden wat de terugbetaling betreft. Indien de emittent insolvent wordt, worden dergelijke achtergestelde obligaties terugbetaald nadat de niet-achtergestelde schulden zijn terugbetaald. Sommige van deze achtergestelde obligaties zijn eeuwigdurende obligaties (geen vervaldag). Aangezien de kans op terugbetaling bij insolventie kleiner is, houden achtergestelde schulden een groter risico in, maar bieden ze over het algemeen een hoger rendement dan niet-achtergestelde schulden uitgegeven door dezelfde emittent. Voor banken kunnen niet-achtergestelde instrumenten in sommige rechtsgebieden ofwel senior preferente ofwel senior niet-preferente instrumenten zijn. In geval van afwikkeling of insolventie van de emittent worden dergelijke achtergestelde obligaties pas terugbetaald nadat de niet-achtergestelde schulden zijn terugbetaald. Sommige van deze achtergestelde obligaties zijn eeuwigdurende obligaties (geen vervaldag). Aangezien de kans op terugbetaling bij insolventie kleiner is, houden achtergestelde schulden een groter risico in, maar bieden ze over het algemeen een hoger rendement dan niet-achtergestelde schulden van dezelfde emittent die van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

Beheermaatschappij

Candriam

Berekeningsdatum

Elke Werkdag waarop de netto-inventariswaarde van de Waarderingsdatum wordt bepaald en zoals beschreven in de technische fiches.

Bevek

CANDRIAM SUSTAINABLE

CHF

Verwijst naar de munt van Zwitserland.

CSSF

De *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, de regelgever en toezichthouder van de bevek in het Groothertogdom Luxemburg.



## Emissie-indicatoren op portefeuilleniveau

Er zijn verschillende emissie-indicatoren beschikbaar op portefeuilleniveau, zoals de totale koolstofemissie en de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, zoals hieronder gedefinieerd:

- (1) Totale koolstofemissie: meet de totale broeikasgasuitstoot van een portefeuille in de meest letterlijke zin door de volledige broeikasgasuitstoot van de onderliggende beleggingen op te tellen, in verhouding tot het eigendomsbelang. Dat deze indicator afhangt van de concrete omvang van een portefeuille maakt dat het nut van deze indicator beperkt is voor benchmark- en vergelijkingsdoeleinden. Deze indicator kan gebruikt worden om de emissies te beoordelen in het kader van een mechanisme voor koolstofcompensatie.
- (2) De CO<sub>2</sub>-voetafdruk (genormaliseerde koolstofemissies): meet de naar activa gewogen broeikasgasuitstoot van een portefeuille, genormaliseerd per miljoen euro aan beleggingen (uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent/belegd mln. euro). Deze indicator kan wel gebruikt worden voor benchmark- en vergelijkingsdoeleinden. De CO<sub>2</sub>-voetafdruk kan worden berekend met behulp van een andere geschikte munt.

Deze emissie-indicatoren op portefeuilleniveau kunnen als onvolledig beschouwd worden, bijvoorbeeld omdat:

- (i) gegevensverstrekkers mogelijk geen informatie hebben over alle emittenten;
- (ii) de indicatoren geen rekening houden met Scope 3 of alle aspecten van Scope 3; en
- (iii) de blootstelling van geldmarktinstrumenten en indexderivaten doorgaans niet meegeteld wordt bij de berekening.

## ESG

Verwijst naar sociale, bestuurs- en milieunormen (Environment, Social & Governance), de drie groepen indicatoren die gebruikt worden om het duurzame karakter en maatschappelijke impact van een belegging te meten.

## ESG-score

De ESG-score is het resultaat van de interne ESG-analyse die Candriam uitvoert.

Deze score wordt berekend voor bedrijven of overheden, en maakt het mogelijk om een ESG-score toe te kennen aan portefeuilles. De ESG-score van een portefeuille verkrijgen we door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen, rekening houdend met het gewicht van elk effect in de portefeuille.

Voor bedrijven bestaat de interne ESG-analyse van Candriam uit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken: analyse van de activiteiten van het bedrijf (producten en diensten) en omgang van het bedrijf met essentiële betrokken partijen (*stakeholders*).

Voor landen is de analyse gebaseerd op 4 essentiële duurzaamheidsaspecten, met name: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.

De score varieert tussen 0 (slechtste score) en 100 (beste score).

Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>



|                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| €STR                                                   | De 'euro short-term rate' (€STR) is representatief voor de eendaagse ongedekte financieringskosten op de groothandelsmarkt voor banken in de eurozone.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| G20                                                    | De twintig belangrijkste industrielanden, bestaande uit negentien landen plus de Europese Unie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| GBP                                                    | Verwijst naar de munt van het Verenigd Koninkrijk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie | Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van 10 oktober 2014 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het liquiditeitsdekkingsvereiste voor kredietinstellingen.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Geldmarktfonds                                         | Een icb of een deelfonds daarvan dat in aanmerking komt als geldmarktfonds in de zin van de MMF-Verordening.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Geldmarktinstrument                                    | Geldmarktinstrumenten in de zin van artikel 2, lid 1, onder o), van Richtlijn 2009/65/EG en instrumenten als bedoeld in artikel 3 van Richtlijn 2007/16/EG van de Commissie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Global Compact van de VN                               | Verwijst naar het Global Compact van de Verenigde Naties ( <a href="http://www.unglobalcompact.org">www.unglobalcompact.org</a> ). Het is een gedeeld raamwerk, wereldwijd erkend en van toepassing op alle sectoren. Het is gestoeld op internationale verdragen op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu en corruptiebestrijding.                                                                                                                                                    |
| Groene obligaties                                      | Een groene obligatie is een vastrentend effect dat speciaal gecreëerd werd om specifieke klimaatgerelateerde of milieuprojecten te steunen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Icb                                                    | Instelling voor collectieve belegging.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Icbe                                                   | Instelling voor collectieve belegging in effecten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure         | De interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij die beantwoordt aan de voorschriften van artikel 19 tot 23 van de MMF-Verordening en toegelicht wordt in punt 3.2.3 van dit Prospectus.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| JPY                                                    | Verwijst naar de munt van Japan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Klimaatakkoord van Parijs                              | Het Klimaatakkoord van Parijs (ook wel Overeenkomst van Parijs genoemd) is een wettelijk bindend internationaal verdrag over klimaatverandering. Het heeft als doel om de opwarming van de aarde onder 2 graden Celsius te houden. Deze bindende overeenkomst verenigt alle landen in een gemeenschappelijk engagement om ambitieuze inspanningen te leveren in de strijd tegen klimaatverandering. Om deze doelstelling op lange termijn te realiseren, hebben landen beloofd om hun broeikasgasuitstoot te verminderen. |



|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Koolstofemissies          | <p>Koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) is het broeikasgas dat het vaakst vrijkomt bij menselijke activiteiten, gemeten naar uitgestoten hoeveelheid en de totale impact op de opwarming van de aarde. Bijgevolg wordt de term 'CO<sub>2</sub>' soms gebruikt als indirecte indicator voor alle broeikasgassen.</p> <p>De koolstofemissie van een bedrijf wordt gemeten in ton koolstofdioxide-equivalent (ton CO<sub>2</sub>-equivalent), waarmee de diverse uitgestoten broeikasgassen in een enkel cijfer uitgedrukt kunnen worden. Voor een bepaalde hoeveelheid en een bepaald type broeikasgas verwijst CO<sub>2</sub>-equivalent naar de hoeveelheid koolstofdioxide die een vergelijkbare impact op de opwarming van de aarde zou hebben.</p> <p>De emissies van een bedrijf worden gemeten aan de hand van drie verschillende niveaus ('scopes') zoals gedefinieerd door het internationale Greenhouse Gas Protocol:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Scope 1: uitstoot die gegenereerd wordt door bronnen die een bedrijf zelf bezit of controleert</li><li>• Scope 2: indirecte uitstoot die gegenereerd wordt door de opwekking van aangekochte energie</li><li>• Scope 3: alle onrechtstreekse emissies (niet inbegrepen in Scope 2) die zich voordoen in de waardeketen van het bedrijf, zowel de stroomopwaartse als stroomafwaartse uitstoot.</li></ul> |
| Kortlopend geldmarktfonds | Een geldmarktfonds dat belegt in in aanmerking komende Geldmarktinstrumenten zoals bedoeld in artikel 10, eerste lid van de MMF-Verordening, en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels van artikel 24 van de MMF-Verordening.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Lidstaat                  | Verwijst naar een Lidstaat van de Europese Unie. Staten die partij zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte maar die geen Lidstaat van de Europese Unie zijn, worden gelijkgesteld aan Lidstaten van de Europese Unie, binnen de grenzen die in voornoemde Overeenkomst en haar bijbehorende instrumenten zijn vastgesteld.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| MMF-Verordening           | Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| NDC                       | Staat voor <i>Nationally Determined Contributions</i> , de nationaal bepaalde bijdragen, ofwel de inspanningen die elk land levert om de nationale emissie terug te dringen en zich aan te passen aan de effecten van de klimaatverandering en zo het Akkoord van Parijs uit te voeren.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| OESO                      | De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Paris Equity Check        | Een wederzijdse beoordeling van de ambitie van de toegezegde klimaatinspanningen van landen (NDC's). Het evalueert wat voor een bepaald land een faire of ambitieuze bijdrage is voor de uitvoering van het Klimaatakkoord van Parijs.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| REIT                     | <p>Een 'Real Estate Investment Trust' of vastgoedbeleggingsfonds, een op de beurs verhandelde entiteit die vastgoed beheert en/of bezit. Een REIT belegt het grootste deel van zijn vermogen in de ontwikkeling en het beheer van vastgoed, met inbegrip van maar niet beperkt tot residentieel vastgoed (appartementengebouwen), industrieel vastgoed (magazijnen) en commercieel vastgoed (kantoren, winkelcentra, datacenters). Beleggen in REIT's gaat gepaard met de risico's die aan het rechtstreekse bezit van vastgoed verbonden zijn.</p> <p>De aandelen van REIT's die vennootschappen zijn die op een gereguleerde markt noteren en de rechten van deelneming van REIT's met vast kapitaal die op een gereguleerde markt noteren, zijn geclassificeerd als op een gereguleerde markt noterende effecten en komen bijgevolg krachtens het Luxemburgse recht in aanmerking voor belegging door een icbe.</p> |
| Richtlijn 2004/39/EG     | <p>De Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Richtlijn (EU) 2015/849  | <p>Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2015 inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering, tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijn 2006/70/EG van de Commissie.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Richtlijn 2009/65/EG     | <p>Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Richtlijn 2013/34/EU     | <p>Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| SEK                      | <p>Verwijst naar de munt van Zweden.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| SFDR-verordening         | <p>Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| SRI                      | <p>Engelse afkorting voor maatschappelijk verantwoord beleggen (<i>Sustainable and Responsible Investment</i>).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Standaard geldmarktfonds | <p>Een geldmarktfonds dat belegt in in aanmerking komende Geldmarktinstrumenten zoals bedoeld in artikel 10, eerste en tweede lid van de MMF-Verordening, en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels van artikel 25 van de MMF-Verordening.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Statuten                 | <p>De statuten van de bevek en hun opeenvolgende wijzigingen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |



|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Taxonomieverordening            | EU-verordening 2020/852 voor de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Technische fiche                | De technische fiche van een deelfonds van de bevek waarin de specifieke kenmerken van elk deelfonds beschreven staan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Temperatuur van de portefeuille | De temperatuur van een portefeuille is gebaseerd op een methode die de afstemming van de portefeuille op een specifiek klimaatscenario evalueert. Deze methode maakt gebruik van de beschikbare uitstootgegevens van bedrijven, evenals de vermeden uitstoot, en combineert deze gegevens in een toekomstgerichte beoordeling van de mate waarin de activiteiten van bedrijven afgestemd zijn op sectorspecifieke doelstellingen voor de reductie van koolstofemissies.                                                                                                                                            |
| U.S. Person                     | Heeft dezelfde betekenis als gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act van 1933.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| USD                             | De munteenheid van de Verenigde Staten van Amerika, de Amerikaanse dollar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Verordening 2017/2402           | Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012.                                                                                                                                                                                                               |
| Verordening 575/2013            | Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Verordening (EU) 2019/2088      | Verordening (EU) nr. 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| VNAV                            | Een variabele intrinsieke waarde per aandeel ( <i>variable net asset value</i> ) die niet stabiel is en - in principe - dagelijks schommelt en die berekend is conform de bepalingen van artikel 30 van de MMF-Verordening en die afgerond wordt naar het dichtste basispunt of het equivalent daarvan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| VS                              | Verwijst naar de Verenigde Staten van Amerika.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Waarderingsdatum                | Elke Werkdag waarop de netto-inventariswaarde wordt gedateerd en zoals beschreven in de technische fiches. De Beheermaatschappij kan sommige dagen niet als Waarderingsdatum beschouwen indien de betreffende banken, beurzen en/of gereglementeerde markten (d.w.z. de markten waarin het deelfonds voornamelijk belegt), zoals bepaald door de Beheermaatschappij voor elk deelfonds, gesloten zijn voor handel en/of afwikkeling. Op <a href="http://www.candriam.com">www.candriam.com</a> is een lijst beschikbaar met alle dagen die niet worden beschouwd als Waarderingsdatum voor de diverse deelfondsen. |
| WAL                             | Gewogen gemiddelde duur ( <i>weighted average life</i> ): de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in het geldmarktfonds, waarbij de relatieve verhouding van elk actief in aanmerking wordt genomen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |



|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| WAM          | Gewogen gemiddelde looptijd ( <i>weighted average maturity</i> ): de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa in het geldmarktfonds, waarbij de relatieve verhouding van elk actief in aanmerking wordt genomen. |
| Werkdag      | Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg. Om verwarring te vermijden: 24 december wordt niet beschouwd als een Werkdag.                                                                                                                                                                                                                    |
| Wet van 2010 | De Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.                                                                                                                                                                                                                                           |





## 1. Beheers- en bestuursorganen van de bevek

### Raad van bestuur van de bevek

- Voorzitter van de raad van bestuur van de bevek: Mw. Isabelle **Cabie**, Global Head of Corporate Sustainability, Candriam
- Leden van de raad van bestuur van de bevek:
  - Mw. Annemarie **Arens**, Independent Director
  - Dhr. Thierry **Blondeau**, Independent Director
  - Dhr. Tanguy **de Villenfagne**, Advisor to the Group Strategic Committee, Candriam
  - Mw. Nadège **Dufosse**, Head of Asset Allocation, Candriam
  - Dhr. Renato **Guerriero**, Deputy Chief Executive Officer ( Global Development & Distribution), Candriam
  - Dhr. Koen **Van De Maele**, Global Head of Investment Solutions, Candriam

Maatschappelijke zetel: 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Bewaarder en Hoofdbetaalagent: CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Beheermaatschappij: Candriam, SERENITY – Bloc B, 19-21, route d'Arlon, L - 8009 Strassen

- Voorzitter van de raad van bestuur van de Beheermaatschappij:  
Dhr. Naïm **Abou-Jaoudé**  
Voorzitter en Chief Executive Officer van New York Life Investment Management Holdings LLC en New York Life investment Management LLC
- Leden van de raad van bestuur van de Beheermaatschappij:
  - Dhr. Renato **Guerriero**, Deputy Chief Executive Officer- Global Development & Distribution, Candriam
  - Dhr. Vincent **Hamelink**, Chief Executive Officer, Candriam
  - Dhr. Francis M. **Harte**, Senior Managing Director & Chief Financial Officer & Treasurer, New York Life Investment Management Holdings LLC, Senior Vice President, New York Life Insurance Company
  - Mevr. Shawna **Hanley**, Managing Director & Chief of Staff, MacKay Shields
  - Dhr. Alain **Karaoglan**, Executive Vice President and Head of Strategic Businesses of New York Life Insurance Company
  - Mevr. Melissa **Kuan**, Managing Director and Head of Strategy & Business Development of New York Life Investment Management
  - Dhr. Jean-Yves **Maldague**, Managing Director, Candriam
  - Dhr. Anthony **Malloy**, Executive Vice President & Chief Investment Officer, New York Life Insurance Company and Chief Executive Officer, NYL Investors LLC
- Voorzitter van het Directiecomité: Dhr. Jean-Yves **Maldague**, Managing Director, Candriam



- Leden van het Directiecomité:
  - Mevr. Justine **Barrielle**, Member of the Board of Management
  - Dhr. Olivier **Corby**, Member of the Board of Management
  - Dhr. Fabrice **Cuchet**, Member of the Board of Management
  - Mevr. Nadège **Dufossé**, Member of the Board of Management
  - Dhr. Nicolas **Forest**, Member of the Board of Management
  - Dhr. Renato **Guerriero**, Member of the Board of Management
  - Dhr. Vincent **Hamelink**, Member of the Board of Management

**Portefeuillebeheerders:**

Het portefeuillebeheer wordt rechtstreeks uitgevoerd door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren:

- Candriam - Belgian Branch, Kunstlaan 58, B-1000 Brussel, België
- Candriam - Succursale française, 40 rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08
- Candriam - UK Establishment, Aldersgate Street 200, London EC1A 4 HD

**Administratief agent en Domicilieagent:** CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

**Transferagent en Registerhouder:** CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

**Erkend bedrijfsrevisor:** PricewaterhouseCoopers, 2 rue Gerhard Mercator, BP1443, L – 1014 Luxemburg



## 2. Algemene beschrijving van de bevek

CANDRIAM SUSTAINABLE is een naamloze vennootschap ('*société anonyme*') naar Luxemburgs recht die in aanmerking komt als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal in de zin van de Wet van 2010.

De bevek werd op 21 december 2015 opgericht – door middel van een akte verleden voor de in Luxemburg gevestigde notaris Henri Hellinckx die op 22 januari 2016 in het *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (het 'Mémorial') werd gepubliceerd – voor onbepaalde tijd met ingang van de datum van oprichting. De bevek is in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B-202950.

De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 1 juli 2022 en de desbetreffende wijzigingen werden in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ('RESA') gepubliceerd. De gecoördineerde statuten werden neergelegd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de bevek. Het minimumkapitaal van de bevek is het door de wet bepaalde wettelijke minimum (d.w.z. EUR 1.250.000), vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde.

De bevek is een paraplufonds dat beleggers de mogelijkheid biedt om een of meer beleggingsstrategieën te kiezen door te beleggen in een of meer afzonderlijke deelfondsen die de bevek aanbiedt, met de mogelijkheid om over te stappen van het ene naar het andere deelfonds.

De bevek is open of 'open-ended', wat betekent dat de aandeelhouders hun aandelen op verzoek kunnen laten terugkopen tegen koersen die gebaseerd zijn op de geldende netto-inventariswaarde, zoals beschreven in het Prospectus.

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

- Balanced Asset Allocation
- Bond Emerging Markets
- Bond Euro
- Bond Euro Corporate
- Bond Euro Short Term
- Bond Global
- Bond Global High Yield
- Bond Impact
- Defensive Asset Allocation
- Equity Children
- Equity Circular Economy
- Equity Climate Action
- Equity Emerging Markets
- Equity Emerging Markets Ex-China
- Equity EMU
- Equity Europe
- Equity Europe Small & Mid Caps
- Equity Future Mobility
- Equity Japan
- Equity Quant Europe
- Equity US
- Equity Water
- Equity World
- Money Market Euro, dat in aanmerking komt als geldmarktfonds krachtens de MMF-Verordening.



De raad van bestuur kan beslissen om aandelen uit te geven in verschillende klassen waarvan de activa gezamenlijk worden belegd conform het specifieke beleggingsbeleid van het deelfonds in kwestie. De raad van bestuur kan van tijd tot tijd nieuwe Aandelenklassen creëren die mogelijk andere voorwaarden en kenmerken hebben, zoals een specifieke kostenstructuur, referentiemunt of categorie van beleggers of een specifiek uitkeringsbeleid, afdeckingsbeleid of land van verkoop of andere specifieke kenmerken.

Bovendien kan het zijn dat de Aandelenklassen afgedekt (gehedged) worden, zoals nader toegelicht in de technische fiches van de deelfonds:

- Een afdekking van de schommelingen van de referentiemunt:

Deze afgedekte Aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de basismunt van het deelfonds en de munt waarin de afgedekte Aandelenklasse is uitgedrukt.

Dit soort afdekking is bedoeld om het resultaat van de afgedekte Aandelenklasse redelijkerwijs te laten overeenstemmen (na correctie voor het verschil in de stand van de rente tussen de twee munten) met het resultaat van een Aandelenklasse die luidt in de basismunt van het deelfonds. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel H in de naam van de Aandelenklasse.

- Aandelenklassen waarvan de activa worden afgedekt:

Deze afgedekte Aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van de wisselkoersschommelingen tussen de munt waarin de beleggingen van het deelfonds zijn uitgedrukt en de munt waarin de afgedekte Aandelenklasse is uitgedrukt. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel AH in de naam van de Aandelenklasse.

Beide soorten Aandelenklassen trachten het valutarisico te verminderen, maar dit zal altijd een verschil in resultaat met zich meebrengen tussen deze afgedekte Aandelenklassen en Aandelenklassen die luiden in de basismunt van het deelfonds.

Beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat deze valuta-afdekking mogelijk niet 100% effectief is. Het kan dus zijn dat deze valuta-afdekking het wisselkoersrisico niet volledig neutraliseert.

Alle winsten/verliezen die deze risicodekking opleveren, worden afzonderlijk gedragen door de houders van de respectieve afgedekte Aandelenklassen.

De hieronder beschreven Aandelenklassen kunnen beschikbaar zijn als kapitalisatieaandelen en/of uitkeringsaandelen, zoals beschreven in de technische fiches:

- Aandelenklasse **B** is bestemd voor bepaalde banken die als distributeur fungeren en die door de Beheermaatschappij werden goedgekeurd.
- Aandelenklasse **BF** is voorbehouden voor feeder-ICB's naar Belgisch recht die goedgekeurd zijn door de Beheermaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.
- Aandelenklasse **C** is beschikbaar voor zowel natuurlijke personen als rechtspersonen.
- Aandelenklasse **I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.
- Aandelenklasse **IP** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers en brengt een prestatievergoeding in rekening.
- Aandelenklasse **N** is uitsluitend bestemd voor distributeurs die door de Beheermaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.



- Aandelenklasse **P** is bestemd (i) voor pensioenfondsen en/of vergelijkbare beleggingsvehikels, die op initiatief van een of meer werkgevers gecreëerd werden voor hun werknemers, en (ii) bedrijven met een of meer werkgevers die middelen beleggen die zij aanhouden om pensioenen uit te keren aan hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR.
- De Aandelenklasse **PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven op aandelen voor het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt qua activa onder beheer. De minimale inleg bedraagt 1.000.000 USD of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum. De Aandelenklasse blijft open voor inschrijvingen tot een van de volgende gebeurtenissen zich voordoet:
  - (i) een bepaalde door de raad van bestuur gedefinieerde tijdsperiode is verstreken,
  - (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt in termen van activa onder beheer zoals bepaald door de raad van bestuur, of
  - (iii) de raad van bestuur beslist om legitieme redenen om de Aandelenklasse niet meer aan te bieden.
- De raad van bestuur kan de PI-aandelenklassen desgewenst heropenen zonder voorafgaande kennisgeving aan de aandeelhouders.
- De Aandelenklasse **R** is voorbehouden aan die financiële tussenpersonen (onder meer distributeurs en platformaanbieders) die:
  - (i) een afzonderlijke overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds, EN
  - (ii) uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving of overeenkomsten met hun klanten geen vergoedingen, provisies of geldelijke voordelen van de Beheermaatschappij mogen aanvaarden en behouden, in het kader van de voornoemde beleggingsdiensten.
- Aandelenklasse **R2** is voorbehouden aan door de Beheersmaatschappij goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, indien de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
- De Aandelenklasse **S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheermaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De Aandelenklasse **V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR of het equivalent in een andere munt voor klassen die in een andere munt luiden of het equivalent in een andere munt zoals beslist door de Raad van Bestuur (de Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum).
- Aandelenklasse **VB** is bestemd voor ICB's naar Belgisch recht die door de Beheermaatschappij werden goedgekeurd.



- Aandelenklasse **VP** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers en brengt een prestatievergoeding in rekening. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR of het equivalent in een andere munt voor klassen die in een andere munt luiden of het equivalent in een andere munt zoals beslist door de Raad van Bestuur (de Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum).
- De Aandelenklasse **Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheermaatschappij specifiek zijn toegestaan.
- De Aandelenklasse **Z** is voorbehouden aan:
  - Institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheermaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
  - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheermaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

Als blijkt dat een belegger niet meer voldoet aan de toegangsvoorwaarden die voor de betrokken klasse gelden, kan de raad van bestuur alle noodzakelijke maatregelen nemen en, indien nodig, de aandelen omzetten naar een andere geschikte klasse.

De activa van de verschillende Aandelenklassen worden samengevoegd in één account.

Alvorens in te schrijven, dienen beleggers de technische fiches te raadplegen met meer informatie over elk deelfonds.

De raad van bestuur kan van tijd tot tijd besluiten om nieuwe deelfondsen en/of nieuwe Aandelenklassen in een bestaand deelfonds te creëren. In dat geval zal het Prospectus worden gewijzigd en bijgewerkt met gedetailleerde informatie over het nieuwe deelfonds en/of de nieuwe Aandelenklasse.

De raad van bestuur van de bevek is verantwoordelijk voor het bepalen van het beleggingsbeleid van elk deelfonds.

### **3. Management en bestuur**

#### **3.1. Raad van bestuur**

De raad van bestuur van de bevek is verantwoordelijk voor het beheer van de activa van elk van de deelfondsen van de bevek.

De raad van bestuur is algemeen verantwoordelijk voor het beheer van de bevek, inclusief het nemen van algemene beleidsbeslissingen en het beoordelen van de acties van de Beheermaatschappij, de Bewaarder en elke andere dienstverlener die van tijd tot tijd door de bevek wordt aangesteld.

De lijst van de leden van de raad van bestuur is in dit Prospectus opgenomen onder 'Beheers- en bestuursorganen van de bevek' en in de financiële verslagen.



### 3.2. Domicilie

De bevek en CACEIS Bank, Luxembourg Branch, hebben een domicilieovereenkomst van onbepaalde duur afgesloten.

Op basis van deze overeenkomst levert CACEIS Bank, Luxembourg Branch de maatschappelijke zetel en het adres van de bevek, naast andere diensten in verband met de plaats van vestiging.

De bevek kan de functies van domicilieagent van CACEIS Bank, Luxembourg Branch stopzetten mits voorafgaande schriftelijke opzegging van drie maanden, en zijn eigen functies stopzetten met inachtneming van dezelfde opzeggingstermijn.

### 3.3. Beheermaatschappij

Candriam, een Luxemburgse commanditaire vennootschap op aandelen (*société en commandite par actions*) met maatschappelijke zetel te SERENITY – Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen, Groothertogdom Luxemburg, is aangesteld als beheermaatschappij (hierna 'de Beheermaatschappij') krachtens een Beheermaatschappijovereenkomst voor onbepaalde tijd die door elk van de partijen schriftelijk kan worden opgezegd mits inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.

Candriam (voorheen Candriam Luxembourg) is een dochteronderneming van Candriam Group, een entiteit van de New York Life Insurance Company groep. De vennootschap werd op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd opgericht in Luxemburg en startte haar beheeractiviteiten op 1 februari 1999. De vennootschap is bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B 37.647 en haar statuten werden voor het laatst gewijzigd op 17 juni 2022; de betrokken wijzigingen werden in het Mémorial gepubliceerd.

Candriam is bij de Luxemburgse toezichthouder geregistreerd overeenkomstig Hoofdstuk 15 van de Wet van 2010, en heeft een vergunning als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van beleggingsportefeuilles en beleggingsadviseur.

#### 3.3.1. Taken en verantwoordelijkheden

De Beheermaatschappij heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om daden van beheer en bestuur van ICB's te stellen in overeenstemming met haar maatschappelijk doel. Ze is verantwoordelijk voor de portefeuillebeheeractiviteiten, de bestuursactiviteiten (d.w.z. activiteiten van administratief agent, transferagent en registerhouder) en de verkoopactiviteiten (distributie) van de bevek.

De Beheermaatschappij mag haar functies op eigen kosten en onder haar controle en toezicht delegeren. Ze blijft echter volledig verantwoordelijk voor elke handeling van de gedelegeerde.

Als tegenprestatie voor haar portefeuillebeheer-, administratie- en distributiediensten (zoals gedefinieerd in Bijlage II van de Wet van 2010) heeft de Beheermaatschappij recht op de vergoedingen, te betalen door de bevek aan de Beheermaatschappij, die in elke technische fiche vermeld staan.

Beleggers wordt aangeraden de financiële verslagen van de bevek te lezen voor gedetailleerde informatie over de vergoedingen die aan de Beheermaatschappij worden betaald voor haar diensten.



### **3.3.1.1. Portefeuillebeheerder**

De Beheermaatschappij is verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer van alle deelfondsen. Ze mag onder meer voor rekening van de bevek alle stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de effecten waaruit de activa van de bevek bestaan. Ze mag ook, onder haar toezicht en verantwoordelijkheid, de uitoefening van stemrechten delegeren die verbonden zijn aan de effecten waaruit de activa van de bevek bestaan.

De Beheermaatschappij mag, op eigen kosten en onder haar beheer en toezicht, haar portefeuillebeheerfuncties met betrekking tot de activa van de deelfondsen delegeren binnen de door de Wet van 2010 gestelde grenzen.

Als tegenprestatie voor haar diensten heeft de Beheermaatschappij recht op beheervergoedingen die aan het eind van elke maand uit de activa van de betreffende deelfondsen worden betaald.

De Beheermaatschappij zal geen 'soft commission'-overeenkomsten sluiten met makelaars op grond waarvan bepaalde diensten aan hen worden geleverd op basis van de makelaarslonen die de makelaars ontvangen in verband met de transacties van de bevek.

### **3.3.1.2. Administratie**

De centrale administratie bestaat hoofdzakelijk uit de volgende drie functies, in overeenstemming met de bepalingen van CSSF-rondzendbrief 22/811:

- De functie berekening van de NIW en boekhouding ("Administratief Agent");
- De functie van registerhouder ("Transferagent");
- De functie communicatie met de cliënt.

Krachtens de voorwaarden van een overeenkomst inzake centrale administratie (de 'Overeenkomst inzake Centrale Administratie') heeft de Beheermaatschappij op eigen kosten en onder haar toezicht en verantwoordelijkheid CACEIS Bank, Luxembourg Branch, met maatschappelijke zetel te 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg aangesteld als Transferagent en Administratief Agent.

De functie communicatie met de cliënt wordt verzorgd door CACEIS Bank, Luxembourg Branch, in voorkomend geval in samenwerking met de Beheermaatschappij, rechtstreeks en/of via een van haar filialen.

De functie communicatie met de cliënt omvat onder meer de behandeling van vertrouwelijke mededelingen en de bezorging van vertrouwelijke documenten aan beleggers.

De Overeenkomst inzake Centrale Administratie is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch opereert als de Luxemburgse vestiging van CACEIS Bank, een naamloze vennootschap naar Frans recht, met maatschappelijke zetel te 89-91, rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankrijk, handelsregisternummer Parijs 692 024 722. Het gaat om een erkende kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de Franse toezichthouder, de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR). De instelling heeft tevens een vergunning om bankactiviteiten en de activiteiten van centraal administratiekantoor uit te oefenen in Luxemburg via haar Luxemburgs filiaal.

De functie van Administratief Agent omvat onder meer de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds en/of elke aandelenklasse, in voorkomend geval, het beheer van de rekeningen, het opstellen van (half)jaarverslagen en de uitvoering van werkzaamheden in zijn hoedanigheid van Administratief Agent.





De functie van Transferagent omvat onder meer de verwerking van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders en het bijhouden van het aandelhoudersregister.

In deze hoedanigheid is de Transferagent tevens verantwoordelijk voor de handhaving van de maatregelen in de strijd tegen het witwassen van geld conform de Luxemburgse regelgeving inzake het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering. CACEIS Bank, Luxembourg Branch is bevoegd om de benodigde documenten op te vragen waarmee beleggers geïdentificeerd kunnen worden.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch kan met het oog op de uitvoering van haar activiteiten operationele en IT-functies die verband houden met haar activiteiten als administratiekantoor van ICB's, in het bijzonder als registerhouder en transferagent, activiteiten die diensten voor aandeelhouders en beleggers inhouden, uitbesteden aan andere entiteiten van de CACEIS Groep, gevestigd in Europa of in derde landen, met name in het Verenigd Koninkrijk, Canada en Maleisië. In dat verband dient CACEIS Bank, Luxembourg Branch mogelijk gegevens te verstrekken aan de outsourcingpartner over de belegger, zoals zijn/haar naam, adres, geboorteplaats en -datum, nationaliteit, domicilie, fiscaal identificatienummer, identiteitskaartnummer (in geval van rechtspersonen: naam, oprichtingsdatum, maatschappelijke zetel, rechtsvorm, registratienummers in het handelsregister en/of bij de fiscale autoriteiten en personen die een band hebben met de rechtspersoon zoals beleggers, uiteindelijke begunstigen en vertegenwoordigers) enz. Overeenkomstig de Luxemburgse wet, moet CACEIS Bank, Luxembourg Branch een zekere mate aan informatie verstrekken over de uitbestede activiteiten aan het fonds, dat deze informatie op zijn beurt dan meedeelt aan de beleggers. Het fonds zal alle wijzigingen van materieel belang in de verstrekte informatie in deze paragraaf meedelen aan de beleggers voordat ze worden geïmplementeerd.

De lijst met landen waar de CACEIS Groep is gevestigd, is beschikbaar op de website [www.caceis.com](http://www.caceis.com). Deze lijst kan na verloop van tijd veranderen.

### **3.3.1.3. Verkoop**

De verkooptaken bestaan uit het coördineren van de distributie van de aandelen van de bevek via de door de Beheermaatschappij aangestelde tussenpersonen (hierna 'Distributeurs').

De Beheermaatschappij en de verschillende Distributeurs kunnen Distributieovereenkomsten aangaan. Krachtens deze overeenkomsten zal de Distributeur in het aandelhoudersregister worden ingeschreven, wanneer hij handelt in de hoedanigheid van nominee (gevolmachtigde) in plaats van de cliënten die in de bevek hebben belegd.

In deze overeenkomsten is onder meer bepaald dat een cliënt die via de Distributeur in de bevek heeft belegd te allen tijde mag verzoeken om de via de Distributeur gekochte aandelen op zijn eigen naam te stellen in het aandelhoudersregister na ontvangst van de instructies tot tennaamstelling van de Distributeur.

Aandelhouders mogen, zonder tussenkomst van een Distributeur, rechtstreeks bij de bevek inschrijven op aandelen.

Elke aangestelde Distributeur moet de in het Prospectus beschreven procedures ter bestrijding van het witwassen van geld volgen. De aangestelde Distributeur moet een professional uit de financiële sector zijn en moet gevestigd zijn in een land dat onderworpen is aan verplichtingen ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die gelijkwaardig zijn aan die welke in de Luxemburgse wet of in de Richtlijn 2015/849 zijn vastgesteld.



### 3.3.2. Beloningsbeleid

De Beheermaatschappij heeft een raamwerk voor beloningen en een bijbehorend beleid ('het Beloningsbeleid') uitgewerkt in overeenstemming met de voorschriften van de Wet van 2010 en de volgende verklaringen:

- Het Beloningsbeleid is in overeenstemming met en bevordert een verstandig en doeltreffend beheer van de risico's, met inbegrip van de duurzaamheidsrisico's, en tracht te vermijden dat er risico's genomen worden die niet in overeenstemming zijn met de risicoprofielen en met de statuten van de bevek. Candriam heeft beleidslijnen opgesteld die verantwoord gedrag van het personeel aanmoedigen en die rekening houden met de impact op het gebied van duurzaamheid.
- Het Beloningsbeleid is afgestemd op de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij, van de bevek en van de beleggers in de bevek, en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden.
- De beloningsstructuur van Candriam houdt rekening met de risico's bij het evalueren van prestaties. De evaluatie van de prestaties wordt gespreid over een periode van meerdere jaren waarbij de minimaal aanbevolen beleggingstermijn voor de aandeelhouders van de bevek in acht genomen wordt, zodat deze evaluatie gebaseerd is op de langetermijnresultaten van de bevek en de overeenkomstige beleggingsrisico's, en zodat de feitelijke uitbetaling van de componenten van de vergoeding die van deze resultaten afhangen over dezelfde periode gespreid wordt.
- Candriam probeert te vermijden dat medewerkers aangezet worden om ongewenste en/of excessieve risico's te nemen, inclusief duurzaamheidsrisico's, die niet verenigbaar zijn met het risicoprofiel van Candriam en, in voorkomend geval, de beheerde fondsen. Wanneer het fonds rekening houdt met duurzaamheid, maakt Candriam bovendien dat ook het personeel hiermee op gepaste wijze rekening houdt.
- Daarom maakt het Beloningsbeleid dat er een goed evenwicht is tussen de vaste en variabele componenten van de totale beloning. De vaste component vertegenwoordigt altijd een voldoende groot deel van de totale vergoeding. Het beleid voor de variabele componenten van de vergoeding is voldoende flexibel en voorziet met name de optie om geen variabele component uit te keren.

Meer informatie over het actuele Beloningsbeleid, met inbegrip van de samenstelling van de beloningscommissie of het remuneratiecomité en een beschrijving van de manier waarop de vergoedingen en voordelen berekend worden en hoe dit beleid rekening houdt met de risico's en impact op het gebied van duurzaamheid, is beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij via de link (document '**Candriam – Beleidsverklaring Omtrent Verloning/Bezoldigingsbeleid**'): <https://www.candriam.com/nl/professional/sfdr/>  
<https://www.candriam.com/nl/professional/sfdr/>

Een gedrukt exemplaar van het Beloningsbeleid is op verzoek kosteloos te verkrijgen bij de Beheermaatschappij.

### 3.3.3. Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 heeft de Beheermaatschappij een interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure uitgewerkt ('de Beoordelingsprocedure') die systematisch toegepast wordt om de kredietwaardigheid van geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's in de portefeuille te beoordelen, rekening houdend met de instantie die het instrument uitgeeft en met de kenmerken van het instrument zelf, teneinde te kunnen beleggen in activa met een positieve kredietkwaliteitsbeoordeling.



De volgende actoren zijn betrokken bij deze Beoordelingsprocedure binnen de groep Candriam, onder de verantwoordelijkheid van de Beheermaatschappij:

- Kredietanalisten van Candriam:
  - verzamelen financiële en niet-financiële gegevens;
  - analyseren de verzamelde gegevens;
  - stellen een beoordeling voor van de kredietkwaliteit van de uitgevende instantie en/of de instrumenten aan de comités belast met de validaties van deze beoordelingen;
  - staan in voor het dagelijkse beheer van de beoordeling van uitgevende instanties / instrumenten op basis van de beschikbare informatie;
  - evalueren sporadisch – of bij wijzigingen in de methodologie of een kredietgebeurtenis – de beoordeling van de uitgevende instanties / instrumenten;
  - voeren driemaandelijks een doorgedreven doorlichting uit van de beoordeling van de uitgevende instanties / instrumenten;
  - werken de lijst met toegelaten uitgevende instanties / instrumenten bij;
  - evalueren een keer per jaar – of wanneer uitzonderlijke omstandigheden dit noodzakelijk maken – de Beoordelingsprocedure.
- De beheerders van portefeuilles met geldmarktinstrumenten van Candriam:
  - zijn niet betrokken bij de diverse analyses om de absolute onafhankelijkheid bij de beoordeling van uitgevende instanties en/of instrumenten te garanderen;
  - zijn niet-stemgerechtigde leden van de comités belast met de validatie van de beoordelingen;
  - laten de beslissingen van de comités hun beleggingskeuzes beïnvloeden.
- De comités van Candriam die zijn belast met de validatie van de beoordelingen:
  - twee comités: een voor het universum van emittenten uit de privésector en een voor het universum van overheidsemissanten;
  - bestaan uit kredietanalisten en portefeuillebeheerders;
  - worden voorgezeten door de afdeling Risk Management, die de beoordeling van de uitgevende instanties op de geldmarkt en/of instrumenten valideert;
  - maken de besluiten formeel door de lijst met toegelaten uitgevende instanties en/of instrumenten bij te werken;
  - valideren de beoordelingen van de uitgevende instanties en/of instrumenten;
  - stemmen bij consensus (alleen kredietanalisten).
- De afdeling Risk Management van Candriam:
  - evalueert en valideert de Beoordelingsprocedure via een comité dat hiertoe speciaal ingericht werd;
  - ziet toe op de toepassing van de Beoordelingsprocedure;
  - kan mogelijk specifieke beslissingen nemen wanneer er zich uitzonderlijke gebeurtenissen voordoen;
  - licht het directiecomité van de Beheermaatschappij in over de werking van de Beoordelingsprocedures, de terreinen waarop gebreken zijn geconstateerd en de vooruitgang van acties en maatregelen om de geconstateerde gebreken te verhelpen;
  - stelt een verslag op van het risicoprofiel van het fonds op basis van een analyse van de interne kredietkwaliteitsbeoordeling van het fonds en legt dit jaarlijks voor aan de raad van bestuur van de Beheermaatschappij.
- Het directiecomité van de Beheermaatschappij:
  - keurt de Beoordelingsprocedure en de verschillende bijwerkingen daarvan goed;
  - houdt doorlopend toezicht op de goede werking van de Beoordelingsprocedure;
  - valideert elke wijziging in de methode waarmee de kredietkwaliteit gemeten wordt.



- De raad van bestuur van de Beheermaatschappij:
  - keurt de Beoordelingsprocedure en de verschillende bijwerkingen daarvan goed.

De Beoordelingsprocedure is gebaseerd op een aantal kwalitatieve en kwantitatieve criteria, in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131.

- Kwantitatieve criteria

Om het kredietrisico van een uitgevende instantie of garantiegiver en het insolventierisico van een uitgevende instantie of een garantiegiver en van een instrument te kwantificeren, worden in principe de volgende kwantitatieve criteria in aanmerking genomen bij het beoordelen van de kredietwaardigheid:

- Kapitaalstructuur: analyse van de structuur van het kapitaal, spreiding van de financieringsbronnen, belangrijke kredietratio's, enzovoort.
- Financiële gezondheid: analyse van de kasstroomgeneratie, hoe groot zijn de financiële lasten, belangrijke financiële ratio's, enzovoort.
- Kwaliteit van de activa: capaciteit om de schuldenlast te beheren, analyse van de buitenbalansverplichtingen, belangrijke financiële ratio's, enzovoort.
- Kasmiddelen van het bedrijf: cruciale bronnen / aanwending van de kasstromen om de liquiditeitsbuffer van het bedrijf te schatten, belangrijke financiële ratio's, enzovoort.
- Beoordeling van de schulden van het bedrijf: evaluatie van de marktsituatie van de obligaties en de credit default swaps van de uitgevende instantie; waardering van de schatkistcertificaten van de uitgevende instantie.
- Liquiditeit van de markt: het bestaan en de capaciteit van de secundaire markt voor het instrument of effect, en de resterende periode tot de hoofdsom op verzoek opgevraagd kan worden (d.w.z. de vervaldatum).

- Kwalitatieve criteria

De criteria om het kredietrisico verbonden aan de uitgevende instantie op basis van kwalitatieve indicatoren te bepalen, zijn in principe de volgende:

- Financiële toestand en analyse van de recentst beschikbare financiële staten.
- Op basis van marktgegevens, de capaciteit om te reageren op de eerste tekenen van toekomstige gebeurtenissen die specifiek zijn voor een markt, uitgevende instantie of garantiegiver, met inbegrip van de terugbetalingscapaciteit in extreem ongunstige omstandigheden.
- Afgaande op marktgegevens, de capaciteit om te reageren op elementen die een impact zullen hebben op de sector van de uitgevende instantie of de garantiegiver of op het economisch systeem met betrekking tot economische trends en concurrentieposities.
- Beoordeling van het liquiditeitsprofiel van de uitgevende instantie, met inbegrip van de bronnen van liquiditeit, kredietlijnen bij banken en andere bronnen van liquiditeit, evenals het vermogen van de uitgevende instantie om haar kortetermijnschulden af te betalen.
- Voor overheidsemitenten: begrotingsbeleid (overheidsinkomsten in verhouding tot uitgaven), monetair beleid (geldhoeveelheid en hoogte en evolutie van de rente), betalingsbalans (toestand van de kapitaalrekening van een land), lopende rekening en handelsbalans, en deviezenreserves en de impact daarvan op de vooruitzichten voor de munt.

Specifieke kwalitatieve beoordelingscriteria van de uitgevende instantie of garantiegiver en van een instrument waarmee de Beheermaatschappij rekening houdt, omvatten in principe:

- Kortlopend karakter van de geldmarktinstrumenten: op basis van de interne kortetermijnrating kan de portefeuillebeheerder beleggen in looptijden tussen drie maanden en twee jaar.



- Vermogenscategorie waartoe het instrument behoort: niettegenstaande de interne beoordeling van de kredietanalist houdt de portefeuillebeheerder rekening met marktparameters zodat hij rekening kan houden met de vermogenscategorie waartoe de verschillende instrumenten behoren.
- Grootte van het bedrijf: activa, prijsbeleid, omzet.
- Kwaliteit van het management: historiek op lange termijn van de strategieën, aandeelhoudersstructuur, dividendbeleid, SRI-analyse – relatie van het bedrijf met de aandeelhouders.
- Economisch model: geografische spreiding en gediversifieerd productaanbod, marktaandeel, klantenbestand, macro-economische SRI-analyse – hoe het bedrijf omgaat met de sleutelfactoren voor succes.
- Sectorrisico: de mate waarin de sector (on)afhankelijk is van economische cyclussen, politieke en reglementaire risico's, instapdrempels, uitdagingen op het gebied van duurzaamheid.
- Externe kredietratings: de verschillende deelfonds en van de bevek streven ernaar om alleen te beleggen in effecten die een gunstige of positieve kredietkwaliteitsbeoordeling hebben. Wanneer een geregistreerd en vergund ratingbureau aan een geldmarktinstrument een rating heeft verstrekt, kan de Beheermaatschappij bij haar interne kredietkwaliteitsbeoordeling die rating en aanvullende informatie en analyses in aanmerking nemen, zonder evenwel uitsluitend of automatisch op die rating voort te gaan.
- Ecologische, sociale en governance-criteria (ESG), in het bijzonder: beoordeling van de relaties van bedrijven met hun stakeholders, blootstelling aan of impact op belangrijke duurzaamheidsthema's, beoordeling van overheidsemissanten op essentiële duurzaamheidsaspecten.

Als de bevek belegt in ABCP's of andere gestructureerde financiële instrumenten, wordt er bij de kredietkwaliteitsbeoordeling rekening gehouden met het operationele risico en tegenpartijrisico dat gepaard gaat met het gestructureerde financiële instrument en, in geval van blootstelling aan securitisaties, het kredietrisico van de uitgevende instantie, de structuur van de securitisatie en het kredietrisico van de onderliggende activa.

## 4. De Bewaarder

CACEIS Bank, Luxembourg Branch is de bewaarinstelling van de bevek (de '**Bewaarder**') in overeenstemming met een depotbankovereenkomst die voor onbepaalde duur werd afgesloten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd ('**Depotbankovereenkomst**') en de toepasselijke bepalingen van de Wet en de toepasselijke regelgeving.

De Bewaarder is verantwoordelijk voor de bewaarneming en/of, in voorkomend geval, de registratie en verificatie van de eigendom van de activa van het deelfonds, en kwijt zich van de verplichtingen en verantwoordelijkheden uit Deel I van de Wet en de toepasselijke regelgeving. De Bewaarder voert een gepaste en doeltreffende controle uit van de kasstromen van de bevek.

Krachtens de toepasselijke regelgeving staat de Bewaarder in voor:

- (i) de verkoop, uitgifte, terugkoop, omzetting en intrekking van aandelen van de bevek in overeenstemming met de Wet en de toepasselijke regelgeving en de statuten van de bevek;
- (ii) de berekening van de waarde van de aandelen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving, de statuten van de bevek en de procedures beschreven in Richtlijn 2009/65/EG;
- (iii) het uitvoeren van de instructies van de bevek, tenzij ze in strijd zijn met de toepasselijke regelgeving of de statuten van de bevek;
- (iv) het binnen de gebruikelijke termijn overmaken van de tegenprestatie aan de bevek bij transacties met activa van de bevek;
- (v) de allocatie van de opbrengsten van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving en de statuten van de bevek.



De Bewaarder mag de verplichtingen en verantwoordelijkheden in punt (i) tot (v) hierboven niet delegeren.

In overeenstemming met Richtlijn 2009/65/EG mag de Bewaarder in bepaalde omstandigheden, de activa waarvoor hij bewaarnemings- en registratiefuncties uitvoert geheel of gedeeltelijk toevertrouwen aan correspondenten of derde bewaarders die van tijd tot tijd aangeduid worden ('Delegatie'). De delegatie laat de aansprakelijkheid van de Bewaarder geheel onverlet, tenzij anders bepaald maar uitsluitend binnen de toegestane limieten van de Wet.

De lijst met deze correspondenten/derde bewaarders is beschikbaar op de website van de Bewaarder ([www.caceis.com](http://www.caceis.com), onder 'regelgevingskader'). Deze lijst kan van tijd tot tijd bijgewerkt worden. De volledige lijst met correspondenten / derde bewaarders is kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

Actuele informatie over de identiteit van de Bewaarder, een beschrijving van de verantwoordelijkheden en potentiële belangenconflicten, de bewaarnemingstaken die door de Bewaarder gedelegeerd zijn en potentiële belangenconflicten die deze Delegatie kan doen ontstaan zijn tevens kosteloos verkrijgbaar op verzoek op de website van de Bewaarder (hierboven).

Er zijn vele situaties waarin een belangenconflict kan ontstaan, bijvoorbeeld wanneer de Bewaarder zijn bewaarnemingsfuncties delegeert, of wanneer de Bewaarder andere diensten verleent voor de bevek zoals de functie van centraal administratiekantoor of registerhouder. Deze situaties en de potentiële belangenconflicten die daaruit kunnen voortvloeien, werden door de Bewaarder geïdentificeerd. Om de belangen van de bevek en haar beleggers te vrijwaren, en teneinde de toepasselijke regelgeving na te leven, past de Bewaarder een beleid voor het beheer van belangenconflicten toe en procedures om potentiële of effectieve belangenconflicten te voorkomen en te beheren, om zo:

- (a) potentiële belangenconflicten te identificeren en analyseren;
- (b) de belangenconflictsituaties te registreren, beheren en monitoren door:
  - te vertrouwen op permanente maatregelen om belangenconflicten te beheren, zoals afzonderlijke juridische entiteiten, het scheiden van functies en hiërarchische structuren en het opstellen van lijsten met personeelsleden met voorkennis; of
  - door een structuur op te zetten die conflicten geval per geval kan evalueren teneinde (i) de nodige preventieve maatregelen te treffen, zoals het opstellen van een nieuwe watchlist, het toepassen van nieuwe, zogenaamde 'Chinese muren', maken dat transacties tegen marktvoorwaarden uitgevoerd worden en/of de desbetreffende beleggers van de bevek inlichten, of (ii) weigeren om activiteiten uit te voeren die een belangenconflict doen ontstaan.

De Bewaarder heeft de uitvoering van zijn functies als depotbank en de uitvoering van andere werkzaamheden voor rekening van de bevek functioneel, hiërarchisch en/of contractueel gescheiden, met name de dienstverlening als administratief agent en registerhouder.

De bevek en de Bewaarder kunnen de Depotbankovereenkomst te allen tijde schriftelijk opzeggen met inachtneming van een opzegtermijn van negentig (90) dagen. De bevek mag de Bewaarder echter alleen ontslaan indien er binnen de twee maanden een nieuwe depotbank aangeduid wordt om de functies en verantwoordelijkheden van depotbank uit te oefenen. Na dit ontslag mag de Bewaarder zich van zijn taken en verantwoordelijkheden blijven kwijten tot alle activa van het deelfonds zijn overgedragen naar de nieuwe depotbank.





## 5. Beleggingsdoelstellingen

De bevek is samengesteld uit verschillende deelfondsen die elk een eigen beleggingsstrategie volgen die beschreven wordt in de bij dit Prospectus gevoegde technische fiches. Elk deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om toegang te krijgen tot professioneel en gediversifieerd vermogensbeheer.

### NADRUK OP DUURZAAM EN VERANTWOORD BELEGGEN (SRI)

Tenzij anders vermeld in de technische fiches van de deelfondsen, wordt de intern ontwikkelde duurzame en maatschappelijk verantwoorde beleggingsfilosofie van Candriam op elk deelfonds toegepast.

### SRI-BELEID VAN CANDRIAM

Candriams SRI-beleid berust op het rotsvaste geloof dat uitgevende instellingen die naast financiële kansen en uitdagingen ook de opportuniteiten en uitdagingen op het gebied van duurzaamheid omarmen wellicht het meeste waarde op lange termijn zullen creëren voor beleggers en andere stakeholders. Door ESG-kwesties te evalueren met behulp van een intern ontwikkelde methode analyseert en beoordeelt Candriam de risico's en kansen op vlak van duurzaamheid die van invloed zijn op emittenten. Vanuit risico-rendementsoogpunt zal dit tot beter onderbouwde beleggingsbeslissingen leiden.

### DUURZAAMHEIDSDOELSTELLING IN VERBAND MET KLIMAATVERANDERING

Klimaatverandering is een van de grootste milieu-uitdagingen van onze tijd. Of de mensheid erin zal slagen de opwarming van de aarde in de komende 30 jaar onder controle te houden, zal ook bepalen of andere dringende milieukwesties aangepakt kunnen worden, zoals de ontbossing, het omkeren van het verlies aan biodiversiteit of het behoud van drinkwaterbronnen.

Tegelijkertijd lag de weg naar een beperking van de broeikasgasuitstoot nog nooit zo open. In een aantal akkoorden op internationaal en Europees niveau werden specifieke scenario's vastgelegd, onderbouwd door wetenschappelijke rapporten, om deze vermindering van de emissie te realiseren. De Europese Commissie heeft er zich in het klimaatakkoord van Parijs toe verbonden om de globale broeikasgasuitstoot tegen 2030 te verminderen met 40% ten opzichte van het niveau van 1990. In 2019 werd nog een versnelling hoger geschakeld met de belofte om tegen 2050 het eerste CO<sub>2</sub>-neutrale continent (op nettobasis) te worden, en om de broeikasgasemissies tegen 2030 met 55% te verlagen in plaats van met 40%.

De doelstelling van de bevek is om bij te dragen aan deze Europese doelstelling om de broeikasgasemissies te beperken en zo de langetermijndoelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs te realiseren. Om dat te doen, heeft Candriam concrete doelstellingen op het niveau van de deelfondsen vastgelegd, in lijn met de specifieke kenmerken van de strategie van elk deelfonds en de beleggingscategorie.

De reductie van de broeikasgasuitstoot meten voor een overheidsemissent stelt een aantal problemen op vlak van berekeningswijze en beschikbare gegevens, die veel groter zijn dan die voor bedrijfsemissenten.

Omwille van de methodologische beperkingen en valkuilen bij het toekennen van scores heeft Candriam beslist om de duurzaamheidsdoelstelling voor overheidsemissenten uit te breiden om zo een bredere waaier aan duurzaamheidsthema's in overweging te nemen dan alleen maar klimaatverandering. Al naargelang het deelfonds zal de duurzaamheidsdoelstelling bereikt worden door een combinatie van algemene duurzaamheidsscores en/of een specifieke nationale duurzaamheidsindicator die relevant is voor het universum van de overheidsemissenten in kwestie.



## **GLOBALE DUURZAAMHEIDSDOELSTELLING**

Voorts trachten de deelfonds en van de bevek die niet op specifieke thema's focussen ook een positieve impact op lange termijn te hebben op het milieu, wat verder gaat dan klimaatverandering alleen, alsook op sociaal vlak.

Diverse invloedsfactoren op de duurzaamheid worden in aanmerking genomen in het besluitvormingsproces voor bedrijven. Hiervoor heeft Candriam een methode voor het evalueren van de impact ontwikkeld op basis van de analyse van de bedrijfsactiviteiten en hun bijdrage tot de grote duurzaamheidsdoelen. Als onderdeel van deze evaluatie gaan de analisten van Candriam na in welke mate de producten en diensten van bedrijven bijdragen tot de verwezenlijking van de volgende grote duurzaamheidsdoelstellingen:

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- beheer van afval en natuurlijke hulpbronnen;
- bevorderen van gezondheid en welzijn;
- digitalisering en stimuleren van innovatie;
- aanpassing aan demografische trends.

Deze evaluatie vormt de basis van de ESG-score van elk bedrijf, en wordt gecombineerd met de analyse van hun omgang met stakeholders. Door rekening te houden met deze evaluatie van de impact van de bedrijfsactiviteiten is Candriam in staat om beleggingen te concentreren in goed gediversifieerde strategieën via bedrijven die een bijdrage leveren aan verschillende duurzame ontwikkelingsdoelen.

De duurzaamheidsdoelstelling(en) van elk deelfonds worden uitdrukkelijk vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

## **ESG-ANALYSE VOOR BEDRIJFSEMITTENTEN**

Het deelfonds selecteert bedrijven op basis van Candriams ESG-analyse. Hierbij worden emittenten vanuit twee verschillende maar verbonden invalshoeken geëvalueerd:

- Analyse van de bedrijfsactiviteiten: strategische beoordeling van hoe de activiteiten van een bedrijf inspelen op de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling zoals de klimaatverandering, het beheer van hulpbronnen en afval, enzovoort; en
- Analyse van de stakeholders: beoordeling van de manier waarop de bedrijven rekening houden met de belangen van hun stakeholders (klanten, loontrekkenden, leveranciers, investeerders, de maatschappij en het milieu).

Afhankelijk van het beleggingssegment waarop dit toegepast wordt, maakt deze grondige analyse het mogelijk om de effectenselectie te concentreren op de beste bedrijven op ESG-gebied, om de emittenten met de slechtste ESG-scores te verwijderen uit de selectie en/of de selectie te concentreren op emittenten die het meest blootgesteld zijn aan duurzame ontwikkelingsthema's.

## **NORMATIEVE SCREENING EN UITSLUITINGEN VOOR BEDRIJFSEMITTENTEN**

Teneinde de met ESG verbonden risico's te verminderen en rekening te houden met ingrijpende maatschappelijke veranderingen, tracht het deelfonds bedrijven uit te sluiten die onder het Uitsluitingsbeleid van Candriam vallen.





## **RENTMEESTERSCHAP VOOR BEDRIJFSEMITTENTEN**

De analyse en het selectieproces van bedrijfsemittenten gaat gepaard met een beleid van rentmeesterschap (d.w.z. actieve dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, deelname aan samenwerkingsinitiatieven) zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid van Candriam.

## **ESG-LANDENANALYSE VOOR ALLE DEELFONDSEN MET OVERHEIDSOBLIGATIES**

De ESG-landenanalyse van Candriam evalueert landen op basis van een streng analytisch kader dat rekening houdt met de onderling verbonden ESG-factoren waarop economieën steunen en hun impact op de duurzame ontwikkeling, de groei en de houdbaarheid van de schuld.

In de ESG-landenanalyse bestaat het totale kapitaal van een land uit vier soorten kapitaal of grondstoffen: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal. Deze staan allemaal in dienst van de huidige generatie maar moeten ook in stand gehouden worden voor de toekomstige generaties. In onze aanpak worden landen geanalyseerd en gerangschikt naargelang de manier waarop ze omspringen met deze vier vormen van kapitaal. Aangezien de houdbaarheid van de schuld beïnvloed wordt door zowel financiële als niet-financiële risico's en opportuniteiten, selecteert de beleggingsstrategie die landen die het best scoren in de dynamische kapitaalgewogen analyse van Candriam.

Bovendien sluit de beleggingsstrategie landen uit die als een erg repressief regime beschouwd worden en/of die een risico vormen op vlak van financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

De bovenstaande ESG-analyses voor bedrijfsemittenten en landen gelden voor directe beleggingen, de onderliggende waarden van derivaten (uitgezonderd indexderivaten) en onderliggende fondsen die door Candriam beheerd worden. Voor fondsen die niet door Candriam worden beheerd, voert Candriam een vooronderzoek uit om ESG-processen te garanderen die overeenstemt met onze algemene filosofie. Voor derivaten gelden er andere, specifieke ESG-regels. Meer informatie vindt u in de Transparantiecodes, waarvan u de link in de technische fiche van elk deelfonds vindt.

## **AFSTEMMING OP DE TAXONOMIE**

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

De Verordening legt in dat verband zes milieudoelstellingen vast:

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

De ecologische aspecten van deze zes milieudoelstellingen staan centraal in de ESG-analyse van emittenten, zowel voor beleggingen die rechtstreeks aangehouden worden als voor onderliggende fondsen die door Candriam beheerd worden. Voor deelfondsen die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en deelfondsen die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten, vergt deze evaluatie van de bijdrage van emittenten aan de grote milieudoelstellingen, met name de strijd tegen de klimaatverandering, een beoordeling van sectoren op basis van een aantal heterogene gegevens en complexe realiteiten met tal van onderlinge afhankelijkheden. De ESG-analisten van Candriam hebben hun eigen analysemodel



ontwikkeld. Hiermee kan de bijdrage van de activiteiten van een bedrijf aan de verschillende milieudoelstellingen die door Candriam zijn vastgelegd en afgestemd zijn op de doelstelling van de Taxonomie systematisch worden geëvalueerd.

Na de publicatie van de technische criteria voor de twee milieudoelstellingen in verband met de klimaatverandering van de Taxonomie door een groep van deskundigen op Europees niveau, heeft Candriam deze technische criteria in zijn bestaand analysekader geïntegreerd.

Om deze analyse tot een goed einde te brengen voor de totaliteit van de betrokken uitgevende instellingen is het noodzakelijk dat bepaalde gegevens van deze uitgevende instellingen op consistente wijze gepubliceerd worden, zodat hun bijdrage zorgvuldig geëvalueerd kan worden.

Op dit moment kunnen nog maar weinig bedrijven in de wereld de minimale noodzakelijke gegevens verstrekken waarmee de mate waarin ze zich afgestemd hebben op de Taxonomie op een correcte manier geëvalueerd kan worden.

Bijgevolg kunnen de deelfonds - met uitzondering van het deelfonds **Candriam Sustainable Equity Climate Action** - op dit moment nog geen minimaal afstemmingspercentage garanderen. Vandaar dat hun minimale afstemmingspercentage als nihil beschouwd moet worden.

Wat het deelfonds **Candriam Sustainable Equity Climate Action** betreft, en rekening houdend met

- het specifieke thema van het deelfonds;
- de verstrekte gegevens door de bedrijven die onder dit thema vallen;
- de verstrekte gegevens door externe leveranciers; en
- de kwalitatieve analyse van Candriam;

verbindt het deelfonds zich ertoe om minimaal 5% te beleggen in beleggingen die in aanmerking komen als ecologisch duurzaam in de zin van de Taxonomieverordening.

## MEER INFORMATIE OVER ESG-ANALYSES VAN CANDRIAM

Meer informatie over de ESG-analyses van Candriam vindt u op de website van Candriam, via de volgende links:

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

- Uitsluitingsbeleid: document **Candriam Uitsluitingsbeleid**.
- Engagementbeleid (betrokkenheid en stembeleid): document **Candriam Engagementbeleid** en document **Candriam Stemmen bij volmacht**.
- Belangrijkste ongunstige effecten: document **PAI-overweging op productniveau**

Deze informatie is tevens beschikbaar in het jaarverslag van de bevek.

## Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven

Ten eerste verbindt Candriam zich ertoe om 10% van de netto beheervergoedingen (d.w.z. na aftrek van eventuele kortingen voor distributeurs, platformen en/of klanten) die Candriam verdient op de deelfonds Equity Circular Economy, Equity Children en Equity Climate Action opzij te zetten om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen. Dit percentage kan naar goeddunken van Candriam herzien worden en na een dergelijke wijziging zal het Prospectus dienovereenkomstig bijgewerkt worden.

Ten tweede kan Candriam elk jaar beslissen om naar eigen inzicht een extra bedrag opzij te zetten (via een deel van de verdiende nettovergoedingen op andere deelfonds van de bevek) om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen.



Indien het voorziene bedrag niet effectief uitbetaald wordt in het jaar waarin de netto beheervergoedingen opgebouwd werden vanwege een vertraging in de selectie en goedkeuring van begunstigen of projecten, zal de opgebouwde voorziening uitbetaald worden zodra er begunstigen geselecteerd en goedgekeurd zijn.

Candriam zal hierbij de voorkeur geven aan organisaties, bedrijven en projecten die focussen op onderzoek en opleiding in verband met SRI/ESG en op sociale inclusie / duurzame ontwikkeling.

De steun van Candriam kan de vorm aannemen van schenkingen aan organisaties, steun voor projecten en participaties in het kapitaal van organisaties, bedrijven of fondsen die een positieve impact op milieu en maatschappij hebben.

De geselecteerde projecten en organisaties kunnen verband houden met de specifieke beleggingsdoelstelling van een deelfonds, bijvoorbeeld projecten die focussen op kringlooeconomie of de strijd tegen klimaatverandering, of op het welzijn en de ontwikkeling van kinderen.

Meer informatie over de gesteunde initiatieven en de aangewende vergoedingen is beschikbaar op de website van Candriam en in het duurzaamheidsverslag.

Bij het nastreven van zijn beleggingsdoelstelling zal elk deelfonds waarschijnlijk blootstaan aan verschillende risicofactoren die in de technische fiches zijn vermeld. Deze risicofactoren zijn in dit Prospectus beschreven onder 'Risicofactoren'.

De waarde van de aandelen stijgt of daalt als gevolg van schommelingen op de wereldwijde financiële markten en andere risico's waaraan beleggingen in effecten, geldmarktinstrumenten en andere financiële activa zijn blootgesteld.

## 6. Beleggingsbeleid

### **Toepassing van sociale, bestuurs- en milieunormen (ESG)**

In de technische fiche van elk deelfonds wordt vermeld in welke categorie het gerangschikt wordt, in de zin van de Europese Verordening 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("de SFDR-verordening"), namelijk:

- Deelfonds dat duurzame beleggingen tot doel heeft (art. 9 van de SFDR-Verordening);
- Deelfonds dat, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoot (art. 8 van de SFDR-Verordening).

Informatie over duurzaamheidsindicatoren, negatieve effecten op duurzaamheid, het promoten van ecologische of sociale kenmerken en duurzame beleggingsdoelstellingen is beschikbaar in de speciale bijlage bij het Prospectus voor elk deelfonds in kwestie ('de SFDR-bijlage'). Voorts is er ook informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de financiële verslagen van de bevek.

### **6.1. Deelfondsen die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds**

6.1.1. De beleggingen van alle deelfondsen die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds, mogen alleen bestaan uit een of meer van het volgende:

- a) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt zoals in de Wet van 2010 gedefinieerd;
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt in een Lidstaat;



- c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs in een staat die geen Lidstaat is of die worden verhandeld op een andere markt in een ander land in Europa (dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië, Australië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt van een land in Europa (dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië, Australië of Afrika die regelmatig functioneert, erkend is en open is voor het publiek;
- d) recent uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, mits:
- de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat een aanvraag wordt ingediend voor toelating tot de officiële notering aan een effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een Lidstaat van de Europese Unie, een ander land in Europa (dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië, Australië en Afrika; en
  - de toelating binnen één jaar na de emissie wordt verkregen;
- e) rechten van deelneming in ICBE's die toegelaten zijn overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG en/of andere ICB's in de zin van artikel 1, lid (2), clausules (a) en (b) van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of ze in een Lidstaat zijn gevestigd, mits:
- die andere ICB's zijn toegelaten krachtens wetten waarin bepaald is dat ze onderworpen zijn aan toezicht dat door de Luxemburgse financiële toezichthouder (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF) als gelijkwaardig beschouwd wordt aan het toezicht dat in het Gemeenschapsrecht is vastgesteld, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende gewaarborgd is;
  - het niveau van bescherming dat gegarandeerd wordt aan houders van rechten van deelneming in deze andere ICB's gelijkwaardig is aan het niveau van bescherming dat gegarandeerd wordt aan houders van rechten van deelneming in een ICBE, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van activa, het opnemen en verstrekken van leningen en het short verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van Richtlijn 2009/65/EG;
  - over de activiteiten van deze andere ICB's wordt gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen, zodat hun activa, passiva, inkomsten en activiteiten tijdens de verslagperiode kunnen worden beoordeeld;
  - de ICBE's of andere ICB's waarvan de verwerving wordt overwogen volgens hun beheerreglementen of statuten in totaal maximaal 10% van hun activa mogen beleggen in rechten van deelneming in andere ICBE's of andere ICB's.
- Voorts mag een deelfonds aandelen die zijn of moeten worden uitgegeven door een of meer deelfondsen van de bevek (de een of meer 'doeldeelfondsen') verwerven en/of aanhouden zonder dat de bevek onderworpen is aan de vereisten die zijn vastgelegd in de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, met betrekking tot de inschrijving, de verwerving en/of het bezit door een vennootschap op respectievelijk van haar eigen aandelen, mits:
- het doeldeelfonds niet op zijn beurt belegt in het deelfonds dat in dit doeldeelfonds is belegd; en
  - de doeldeelfondsen waarvan de verwerving wordt overwogen in totaal maximaal 10% van hun activa mogen beleggen in de rechten van deelneming van andere doeldeelfondsen van de bevek; en
  - de uitoefening van aan de betrokken aandelen verbonden stemrechten wordt opgeschort zolang het betrokken deelfonds die aandelen in zijn bezit heeft, zonder afbreuk te doen aan de juiste verwerking in de boekhouding en de tussentijdse verslagen; en



- in ieder geval, zolang de bevek deze aandelen in zijn bezit heeft, hun waarde niet in aanmerking wordt genomen bij de berekening van de nettoactiva van de bevek om te verifiëren of het door de Wet van 2010 opgelegde minimale activaniveau wordt;
- f) deposito's bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd en die binnen een termijn van ten hoogste 12 maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling gevestigd is in een Lidstaat of, als dat niet het geval is, mits de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de CSSF beschouwt als gelijkwaardig aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die worden verhandeld op een gereguleerde markt van het type als bedoeld onder (b), (c) of (d) hierboven, of financiële derivaten die onderhands worden verhandeld ('OTC-derivaten'), mits:
  - de onderliggende waarde bestaat uit de instrumenten waarnaar verwezen wordt in dit punt 6.1.1, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin het deelfonds overeenkomstig zijn beleggingsdoelstellingen mag beleggen;
  - de tegenpartijen bij OTC-derivatentransacties instellingen zijn die onder prudentieel toezicht staan en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn toegestaan;
  - de OTC-derivaten dagelijks betrouwbaar en verifieerbaar worden gewaardeerd en op initiatief van de bevek te allen tijde tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door middel van een compenserende transactie.

Aanvullende informatie met betrekking tot bepaalde instrumenten:

Een deelfonds mag gebruikmaken van totale-opbrengstswaps ('total return swaps') en andere financiële derivaten die dezelfde kenmerken hebben, zoals contracten ter verrekening van verschillen ('contracts for difference' of CFD's), teneinde een blootstelling te verkrijgen (short of long) of voor afdekkings- of arbitrage doeleinden.

De onderliggende instrumenten van die transacties kunnen individuele effecten zijn of financiële indexen (aandelenindexen, rente-indexen, kredietindexen, valuta-indexen, grondstoffenprijsindexen, volatiliteitsindexen, enz.) waarin het deelfonds overeenkomstig zijn beleggingsdoelstellingen mag beleggen. Een deelfonds mag kredietderivatentransacties verrichten (op een enkele onderliggende waarde of op een kredietindex) om blootstelling te verkrijgen of voor afdekkings- of arbitrage doeleinden.

Deze transacties worden verricht met tegenpartijen die in dat type transactie gespecialiseerd zijn en zijn het voorwerp van overeenkomsten tussen de partijen. Ze worden uitgevoerd in het kader van het beleggingsbeleid en risicoprofiel van elk deelfonds.

In het in de technische fiche uiteengezette beleggingsbeleid van elk deelfonds wordt gespecificeerd of een deelfonds gebruik mag maken van total return swaps of deze andere vormen van financiële derivaten met dezelfde kenmerken, of van kredietderivaten.

- h) geldmarktinstrumenten die niet gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden bepaald, indien de emissie of de emittent van die instrumenten zelf gereguleerd is met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en mits die instrumenten:



- zijn uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of lokale overheid, de centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een staat die geen Lidstaat is of, in het geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren; of
- zijn uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de gereguleerde markten waarnaar verwezen wordt in (b), (c) of (d) hierboven, of
- zijn uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die onder prudentieel toezicht staat, in overeenstemming met criteria die in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële regels die naar het oordeel van de CSSF minstens even streng zijn als die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of
- zijn uitgegeven door andere entiteiten die behoren tot categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits beleggingen in die instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan die welke in de drie voorgaande alinea's zijn beschreven, en mits de emittent een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert in overeenstemming met de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die binnen een groep ondernemingen, waaronder een of meer beursgenoteerde ondernemingen, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is die specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

6.1.2. Een deelfonds mag op bijkomstige wijze liquide middelen aanhouden, en dit tot 20% van de nettoactiva. De op bijkomstige wijze aangehouden liquide middelen zijn beperkt tot bankdeposito's zoals geld op een zichtrekening bij een bank dat op elk moment opvraagbaar is.

6.1.3. De bevek mag roerende of onroerende goederen verwerven die essentieel zijn voor de directe uitoefening van zijn activiteiten.

#### **6.1.4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het is elk deelfonds toegestaan om met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten de volgende technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen teneinde zijn rendement te verhogen en/of zijn risico's te beperken:

##### **6.1.4.1. Effectenleningen**

Geen enkel deelfonds mag effecten uitlenen.

##### **6.1.4.2. Omgekeerde terugkoopovereenkomsten**

Elk deelfonds mag omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's) aangaan waarbij de verkoper (tegenpartij) op de vervaldag verplicht is het in de repo opgenomen actief terug te nemen en het deelfonds verplicht is het in de omgekeerde terugkoopovereenkomst opgenomen actief terug te geven. Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde repo's en de tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in rondzendbrief 08/356 van de CSSF.



Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde terugkoopovereenkomsten/-transacties en de tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten van circulaire 08/356 van de CSSF en de voorwaarden van clause 7.1.10 van dit Prospectus.

Het verwachte en maximale percentage van het beheerde vermogen dat het voorwerp kan uitmaken van deze transacties of overeenkomsten staat vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

Gedurende de looptijd van de omgekeerde terugkoopovereenkomst mag het deelfonds de effecten die het voorwerp uitmaken van dergelijke overeenkomst niet verkopen, noch in onderpand/als waarborg geven, tenzij het deelfonds over andere middelen beschikt ter nakoming van zijn verplichting uit hoofde van de overeenkomst om de effecten terug te geven.

#### **6.1.4.3. Terugkoopovereenkomsten**

Elk deelfonds mag terugkoopovereenkomsten (repo's) aangaan die bestaan uit de aankoop en verkoop van effecten met een clause die de verkoper het recht geeft of de verplichting om de verkochte effecten terug te kopen van de verwerper tegen een prijs en binnen de termijn die beide partijen in hun overeenkomst hebben gespecificeerd.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de terugkoopovereenkomsten/-transacties en de tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten van circulaire 08/356 van de CSSF en de voorwaarden van clause 7.1.10 van dit Prospectus.

Het verwachte en maximale percentage van het beheerde vermogen dat het voorwerp kan uitmaken van deze transacties of overeenkomsten staat vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

Het betrokken deelfonds moet bij afloop van de terugkoopovereenkomst over de nodige activa beschikken om aan zijn terugkoopverplichtingen te voldoen.

Het gebruik van deze transacties mag er niet toe leiden dat de beleggingsdoelstelling van het deelfonds wordt gewijzigd en mag niet tot gevolg hebben dat er extra risico's worden genomen die het in het Prospectus vastgelegde risicoprofiel van het deelfonds overschrijden.

#### **6.1.5. Verbonden risico's en risicobeperkende maatregelen**

De risico's die met de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer (waaronder het beheer van financiële zekerheden) gepaard gaan, worden vastgesteld, beheerd en beperkt door het risicomanagementproces. De voornaamste risico's zijn het tegenpartijrisico, leveringsrisico, operationeel risico, juridisch risico, bewaarnemingsrisico en het risico op belangenconflicten (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk Risicofactoren), en deze risico's worden beperkt met behulp van de hierna door de Beheermaatschappij vastgelegde organisatiestructuur en procedures:

- (i) *Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering:* De tegenpartijen voor deze transacties zijn goedgekeurd door de afdeling Risicomanagement van de Beheermaatschappij en bij het aangaan van de transactie moeten ze een minimale rating hebben van BBB-/Baa3 bij minstens een erkend ratingbureau of een kredietwaardigheid die door de Beheermaatschappij als gelijkwaardig beschouwd wordt. Deze tegenpartijen zijn instellingen die onder prudentieel toezicht staan en behoren tot een van de categorieën die door de CSSF werden goedgekeurd (kredietinstellingen, beleggingsvennootschappen enz.) en zijn gespecialiseerd in dit soort transacties. De tegenpartijen moeten gevestigd zijn in een van de lidstaten van de OESO.
- (ii) *Financiële zekerheden:* Zie punt 7.1.10 'Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer'.





- (iii) *Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden*: Zie punt 7.1.10 'Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer'.
- (iv) *Maatregelen ter beperking van het risico van belangenverstrengeling*: Om het risico op belangenconflicten te beperken, past de Beheermaatschappij een procedure voor de selectie en controle van tegenpartijen toe, met behulp van comités die door het risicomanagementteam zijn opgericht. Daarnaast is de vergoeding van transacties met deze tegenpartijen marktconform om eventuele belangenconflicten te vermijden.
- (v) *Vergoedingsbeleid voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)*: Inkomsten uit omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden integraal uitgekeerd aan het deelfonds.
- (vi) *Vergoedingsbeleid voor terugkoopovereenkomsten (repo's)*: Deze activiteit genereert geen inkomsten.

#### **6.1.6. Periodieke verslaggeving**

Beleggers wordt aangeraden om de financiële verslagen te raadplegen voor meer informatie over het gebruik van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

### **6.2. Deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds**

6.2.1. De beleggingen van de verschillende deelfondsen van de bevek die in aanmerking komen als geldmarktfonds, mogen alleen bestaan uit een of meer van het volgende:

#### **A) Geldmarktinstrumenten**

1. De Geldmarktinstrumenten waarin geldmarktfondsen kunnen beleggen moeten aan alle volgende voorwaarden voldoen:
  - a) ze vallen in een van de categorieën van Geldmarktinstrumenten als bedoeld in artikel 50, eerste lid, onder (a), (b), (c) of (h) van Richtlijn 2009/65/EG, met name:
    - (i) Geldmarktinstrumenten die noteren of verhandeld worden op een markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG;
    - (ii) op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een Lidstaat verhandelde Geldmarktinstrumenten;
    - (iii) Geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een land in Europa (buiten de EU-lidstaten), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt van een land in Europa (buiten de EU-lidstaten), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika;
  - (iv) andere Geldmarktinstrumenten dan deze die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de uitgevende instantie van deze instrumenten zelf is onderworpen aan een regelgeving voor de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:





- zijn uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Unie of de Europese Investeringsbank (EIB), een derde staat of, bij een federale staat, door één van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen; of
  - zijn uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de gereguleerde markten waarnaar verwezen wordt in (i), (ii) of (iii) hierboven, of
  - zijn uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die onder prudentieel toezicht staat, in overeenstemming met criteria die in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële regels die naar het oordeel van de CSSF minstens even streng zijn als die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of
  - zijn uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in de eerste, tweede of derde alinea hierboven, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (10.000.000 EUR) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is dat binnen een groep ondernemingen waartoe één of meer beursgenoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat;
- b) het vertoont een van de volgende alternatieve kenmerken:
- (i) het heeft bij uitgifte een wettelijke vervaldag van 397 dagen of minder;
  - (ii) het heeft een resterende looptijd van 397 dagen of minder;
- c) de uitgevende instantie van het Geldmarktinstrument en de kwaliteit van het Geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen in de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure.
2. Niettegenstaande lid 1, onder b), mag een Standaard geldmarktfonds ook beleggen in Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke dag van terugbetaling die minder is dan of gelijk is aan twee jaar, op voorwaarde dat de resterende tijd tot de datum van de volgende herziening van de rentevoet 397 dagen of minder bedraagt. Daartoe worden Geldmarktinstrumenten met variabele rente en Geldmarktinstrumenten met vaste rente die door een swapovereenkomst zijn afgedekt, aangepast aan de geldmarktrente of -index.
3. Punt (c) van het eerste lid is niet van toepassing op Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, een centrale autoriteit of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit.



4. De Geldmarktinstrumenten omvatten ook financiële instrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren.

## **B) Securitatisaties en door activa gedekt commercial paper (ABCP's)**

1. Zowel een securitisatie als een ABCP wordt geacht voor belegging door een deelfonds in aanmerking te komen indien de securitisatie of het ABCP voldoende liquide is, een gunstige beoordeling heeft gekregen bij de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure, en een van de volgende is:
  - a) een securitisatie zoals bedoeld in artikel 13 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61;
  - b) een door een ABCP-programma uitgegeven ABCP dat:
    - (i) volledig wordt ondersteund door een gereguleerde kredietinstelling die alle liquiditeits- en kredietrisico's en materiële verwateringsrisico's, alsook lopende transactiekosten en lopende programmabrede kosten met betrekking tot het ABCP dekt indien dat noodzakelijk is om de belegger de volledige betaling van bedragen in het kader van het ABCP te garanderen;
    - (ii) geen hersecuritisatie is en de aan de securitisatie onderliggende blootstellingen op het niveau van elke ABCP-transactie geen securitisatiepositie omvatten;
    - (iii) geen synthetische securitisatie omvat zoals gedefinieerd in artikel 242, punt 11 van Verordening 575/2013, namelijk een securitisatie waarbij de overdracht van de risico's gebeurt door middel van kredietderivaten of garanties, en de blootstellingen die worden gesecuritiseerd, blootstellingen van de initiërende instelling blijven.
  - c) een eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie (*simple, transparent and standardised* — STS) zoals gedefinieerd conform de criteria en op de voorwaarden van artikel 20, 21 en 22 van Verordening 2017/2402, of een STS-ACBP zoals gedefinieerd conform de criteria en op de voorwaarden van artikel 24, 25 en 26 van voornoemde Verordening. Deze criteria en voorwaarden omvatten minstens de volgende elementen:
    - (i) vereisten inzake de eenvoud van de securitisatie, waaronder de 'true sale'-aard van de securitisatie en de inachtneming van normen betreffende de overneming van de blootstellingen;
    - (ii) vereisten inzake de normalisering van de securitisatie, waaronder vereisten inzake risicobehoud;
    - (iii) vereisten inzake de transparantie van de securitisatie, waaronder de verstrekking van informatie aan potentiële beleggers; en



- (iv) voor ABCP's, naast de punten a), b) en c), vereisten inzake de sponsor en de sponsorsteun voor het ABCP's- programma.
2. Een deelfonds waaraan vergunning is verleend als Kortlopend geldmarktfonds mag in de in lid 1 bedoelde securitisaties of ABCP's beleggen mits aan een van de volgende voorwaarden, voor zover van toepassing, is voldaan:
- a) de wettelijke looptijd bij uitgifte van de in lid 1, onder a), bedoelde securitisaties is twee jaar of minder en de resterende tijd tot de datum van de volgende aanpassing van de rentevoet bedraagt 397 dagen of minder;
  - b) de wettelijke looptijd bij uitgifte of de resterende looptijd van de in het eerste lid, onder b) en c), bedoelde securitisaties en ABCP's bedraagt 397 dagen of minder;
  - c) de in het eerste lid, onder a) en c), bedoelde securitisaties zijn aflossingsinstrumenten en hebben een WAL van twee jaar of minder.
3. Een Standaard geldmarktfonds mag in de in het eerste lid bedoelde securitisaties of ABCP's beleggen mits aan een van de volgende voorwaarden, voor zover van toepassing, is voldaan:
- a) de wettelijke looptijd bij uitgifte of de resterende looptijd van de in het eerste lid, onder a), b) en c), bedoelde securitisaties en ABCP's bedraagt twee jaar of minder en de resterende tijd tot de datum van de volgende aanpassing van de rentevoet bedraagt 397 dagen of minder;
  - b) de in het eerste lid, onder a) en c), bedoelde securitisaties zijn aflossingsinstrumenten en hebben een WAL van twee jaar of minder.

### **C) Deposito's bij kredietinstellingen**

Een deposito bij een kredietinstelling komt voor belegging door een geldmarktfonds in aanmerking indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) het deposito is op verzoek terugbetaalbaar of kan te allen tijde worden ingetrokken;
- b) de depottermijn bedraagt niet meer dan twaalf maanden;
- c) de kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een Lidstaat of, wanneer zij haar statutaire zetel in een derde land heeft, is onderworpen aan prudentiële regels die gelijkwaardig worden geacht aan die welke in het Unierecht zijn vastgesteld overeenkomstig de procedure in artikel 107(4) van Verordening 575/2013.

### **D) Financiële afgeleide instrumenten**

Een financieel afgeleid instrument komt voor belegging door geldmarktfondsen in aanmerking, mits het op een gereguleerde markt als bedoeld in punt (i), (ii) en (iii) van punt 1.a) van punt A) *Geldmarktinstrumenten* hierboven of onderhands (OTC) wordt verhandeld en mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) het onderliggende instrument van het derivaat bestaat uit rentetarieven, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen;
- b) het derivaat is uitsluitend bedoeld om de risico's verbonden aan rentevoeten of wisselkoersen die eigen zijn aan andere beleggingen van het geldmarktfonds af te dekken;



- c) tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten zijn aan prudentiële regelgeving en prudentieel toezicht onderworpen instellingen en behoren tot de categorieën die door de bevoegde autoriteit van het geldmarktfonds zijn erkend;
- d) de OTC-derivaten zijn onderworpen aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en kunnen op initiatief van het geldmarktfonds te allen tijde tegen hun reële waarde worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie.

### **E) Terugkoopovereenkomsten (repo's)**

Elk deelfonds mag repo's, ook wel terugkoopovereenkomsten genoemd, aangaan die bestaan uit de aankoop en verkoop van effecten met een clause die de verkoper het recht geeft of de verplichting oplegt om de verkochte effecten terug te kopen van de verwerver tegen een prijs en binnen de termijn die beide partijen in hun overeenkomst hebben gespecificeerd.

Een geldmarktfonds kan een terugkoopovereenkomst sluiten, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) het geldmarktfonds heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen;
- b) zij wordt tijdelijk gebruikt, gedurende niet meer dan zeven werkdagen, alleen voor liquiditeitsbeheer en niet voor andere dan de onder c) bedoelde beleggingsdoeleinden;
- c) de tegenpartij die activa ontvangt die in het kader van de terugkoopovereenkomst door het geldmarktfonds als zekerheid worden overgedragen, mag die activa niet verkopen, beleggen, verpanden of op een andere wijze overgedragen zonder voorafgaande toestemming van het geldmarktfonds;
- d) de geldmiddelen die het geldmarktfonds in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangt, kunnen:
  - (i) gedeponiseerd worden bij een bank en onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd vervallen hoogstens binnen 12 maanden. De statutaire zetel van de bank moet gevestigd zijn in een Lidstaat of, als dit niet het geval is, onderworpen zijn aan prudentiële regels die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in het Unierecht zijn vastgesteld; of
  - (ii) worden belegd in activa als bedoeld in punt F), lid 6, maar mogen niet op een andere wijze worden belegd in in aanmerking komende activa als bedoeld in punt A) tot G), worden overgedragen of op een andere wijze worden hergebruikt;
- e) de geldmiddelen die het geldmarktfonds in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangt, bedragen niet meer dan 10% van de activa.

Het verwachte en maximale percentage van het beheerde vermogen dat het voorwerp kan uitmaken van dergelijke overeenkomsten staat vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

### **F) Omgekeerde terugkoopovereenkomsten**

Elk deelfonds mag omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan waarbij de verkoper (tegenpartij) op de vervaldag verplicht is het in de terugkoopovereenkomst opgenomen actief terug te nemen en het deelfonds verplicht is het in de omgekeerde terugkoopovereenkomst opgenomen actief terug te geven.



1. Een geldmarktfonds kan een omgekeerde terugkoopovereenkomst sluiten mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
  - a) het geldmarktfonds heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen;
  - b) de marktwaarde van de in het kader van de omgekeerde terugkoopovereenkomst verkregen activa is te allen tijde ten minste gelijk aan de waarde van de uitbetaalde geldmiddelen.
2. De door een geldmarktfonds ontvangen activa in het kader van een omgekeerde repo zijn Geldmarktinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden van punt A) hierboven.

De door een geldmarktfonds ontvangen activa in het kader van een omgekeerde repo mogen niet worden verkocht, herbelegd, verpand of op een andere wijze overgedragen.
3. Het geldmarktfonds ontvangt geen securitisaties en ABCP's in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst.
4. De activa die het geldmarktfonds ontvangt in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst ontvangt, zijn voldoende gediversifieerd, met een maximale blootstelling aan een bepaalde uitgevende instantie van 15% van de netto-inventariswaarde van het geldmarktfonds, behalve als die activa Geldmarktinstrumenten zijn die voldoen aan de vereisten van punt 7.2, A), 7. hierna. Bovendien zijn de activa die het geldmarktfonds ontvangt in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst uitgegeven door een instantie die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat zij geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij.
5. Een geldmarktfonds dat een omgekeerde terugkoopovereenkomst aangaat, zorgt ervoor dat het volledige bedrag aan geldmiddelen te allen tijde hetzij op geaccumuleerde basis, hetzij tegen marktwaarde kan opvragen. Indien de geldmiddelen te allen tijde tegen marktwaarde kunnen worden opgevraagd, wordt de marktwaarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomst gebruikt voor de berekening van de intrinsieke waarde van het geldmarktfonds.
6. In afwijking van het tweede lid in dit punt F) kan een geldmarktfonds in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst andere liquide effecten of andere Geldmarktinstrumenten verkrijgen dan die welke aan de voorwaarden van punt A) voldoen, op voorwaarde dat deze activa een van de volgende voorwaarden vervullen:
  - a) zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, een centrale autoriteit of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme of de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij;
  - b) zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure.

De activa die overeenkomstig de eerste alinea van dit lid in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst zijn verkregen, voldoen aan de voorschriften van punt 7.2, A), 7. hierna.

Het verwachte en maximale percentage van het beheerde vermogen dat het voorwerp kan uitmaken van dergelijke overeenkomsten staat vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.



## **G) Rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfonds**

1. Een geldmarktfonds mag rechten van deelneming in of aandelen van een ander geldmarktfonds ('het beoogde geldmarktfonds') verwerven, op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
  - a) niet meer dan in totaal 10% van de activa van het beoogde geldmarktfonds kan, volgens het fondsreglement of de statuten, worden belegd in rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfonds;
  - b) het beoogde geldmarktfonds bezit geen rechten van deelneming of aandelen in het verwervende geldmarktfonds.

Een geldmarktfonds waarvan de rechten van deelneming of aandelen zijn verworven, belegt niet in het verwervende geldmarktfonds gedurende de periode waarin het verwervende geldmarktfonds rechten van deelneming of aandelen bezit.

2. Rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfonds komen in aanmerking voor belegging door een deelfonds indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
  - a) aan het beoogde geldmarktfonds is overeenkomstig de MMF-Verordening een vergunning verleend;
  - b) wanneer het beoogde geldmarktfonds, rechtstreeks of bij machtiging, door dezelfde beheerder wordt beheerd als die van het verwervende geldmarktfonds of door een andere vennootschap waarmee de beheerder is verbonden door gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap, of door een belangrijk direct of indirect bezit van rechten van deelneming, rekent de beheerder van het beoogde geldmarktfonds of die andere vennootschap geen inschrijvings- of terugbetalingsvergoedingen aan wegens de belegging van het verwervende geldmarktfonds in de rechten van deelneming in het beoogde geldmarktfonds.
3. In afwijking van punt c) en d) van punt 7.2, A), 1. hieronder mag een geldmarktfonds rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfonds verwerven overeenkomstig artikel 55 of 58 van Richtlijn 2009/65/EG onder de volgende voorwaarden:
  - a) het geldmarktfonds wordt alleen verhandeld middels een spaarregeling van werknemers onder nationaal recht en heeft uitsluitend natuurlijke personen als beleggers;
  - b) de onder a) bedoelde spaarregeling van werknemers staat alleen beleggers toe hun beleggingen terug te betalen onder strenge terugbetalingsvoorwaarden die in het nationale recht zijn vastgesteld, waarbij terugbetalingen alleen mogen plaatsvinden in bepaalde omstandigheden die geen verband houden met marktontwikkelingen.
4. Kortlopende geldmarktfonds mogen alleen beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van andere Kortlopende geldmarktfonds.
5. Standaard geldmarktfonds mogen beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van Kortlopende geldmarktfonds en/of Standaard geldmarktfonds.

6.2.2. Geldmarktfonds kunnen op bijkomstige wijze beleggen in liquide activa.



6.2.3. De geldmarktfondsen onthouden zich van de volgende activiteiten:

- a) beleggingen in andere activa dan bedoeld in deel 6.2.1;
- b) shorten van een van de volgende instrumenten: Geldmarktinstrumenten, securitisaties, ABCP's en rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfondsen;
- c) directe of indirecte blootstelling aan belangen in aandelen of grondstoffen, inclusief door middel van derivaten, certificaten die deze vertegenwoordigen, daarop gebaseerde indexen, of elk ander middel of instrument dat blootstelling daaraan verleent;
- d) effectenleningen verstrekken of opnemen, of elke andere overeenkomst die de activa van het geldmarktfonds zou bezwaren;
- e) geldleningen opnemen en verstrekken.

## 7. Beleggingsbeperkingen

### 7.1. Deelfondsen die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds

7.1.1. a) Het is een deelfonds niet toegestaan:

- meer dan 10% van zijn activa te beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan die waarnaar in punt 6.1.1. wordt verwezen,
- edelmetalen of certificaten die edelmetalen metalen vertegenwoordigen te verwerven.

Een deelfonds mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die door dezelfde entiteit zijn uitgegeven.

Een deelfonds mag niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in deposito's bij een en dezelfde entiteit.

Het tegenpartijrisico dat een deelfonds loopt bij een OTC-derivatentransactie of technieken voor efficiënt portefeuillebeheer mag niet groter zijn dan 10% van zijn activa wanneer de tegenpartij een van de in punt 6.1.1. (f) genoemde kredietinstellingen is of 5% van zijn activa in andere gevallen.

De tegenpartijen voor deze transacties zijn goedgekeurd door het risicomanagementteam van de Beheermaatschappij en bij het aangaan van de transactie moeten ze een minimale rating hebben van BBB-/Baa3 bij minstens een erkend ratingbureau of een kredietwaardigheid die door de Beheermaatschappij als gelijkwaardig beschouwd wordt. Deze tegenpartijen zijn entiteiten die onder prudentieel toezicht staan en behoren tot een van de categorieën die door de CSSF werden goedgekeurd (kredietinstellingen, beleggingsvennootschappen enz.) en die gespecialiseerd zijn in dit soort transacties. De tegenpartijen moeten gevestigd zijn in een van de lidstaten van de OESO.

De bevek mag partij zijn bij overeenkomsten op grond waarvan financiële zekerheden kunnen worden verstrekt onder de voorwaarden die in punt 7.1.10 zijn beschreven.

Het jaarverslag van de bevek bevat meer informatie over deze financiële derivaten, met name de identiteit van de tegenpartij(en) bij de transacties, alsook het type en het bedrag van de door het deelfonds ontvangen financiële zekerheden.



- b) De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die het deelfonds aanhoudt in emittenten in elk waarvan het meer dan 5% van zijn activa belegt, mag niet groter zijn dan 40% van de waarde van zijn activa. Deze limiet is niet van toepassing op deposito's bij financiële instellingen die onder prudentieel toezicht staan, noch op OTC-derivatentransacties met dergelijke instellingen.

Niettegenstaande de individuele limieten die zijn vastgesteld in punt 7.1.1. (a) hierboven, mag een deelfonds de volgende beleggingen niet combineren indien dat ertoe zou leiden dat meer dan 20% van zijn activa in een en dezelfde entiteit belegt is:

- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door die entiteit zijn uitgegeven,
- deposito's bij die entiteit, of
- risicoposities die voortvloeien uit OTC-derivatentransacties met die entiteit.

- c) De in punt 7.1.1 (a) hierboven gespecificeerde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot maximaal 35% indien de effecten en geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een van zijn lokale overheden, een niet-EU-lidstaat of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren.

- d) De in punt 7.1.1 (a) hierboven gespecificeerde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot maximaal 25% voor bepaalde obligaties die zijn uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel in een Lidstaat gevestigd is en die wettelijk onderworpen is aan bijzonder toezicht door de overheidsinstanties ter bescherming van obligatiehouders. Met name moeten de uit de emissie van die obligaties voortvloeiende bedragen overeenkomstig de wet worden belegt in activa die gedurende de looptijd van de obligaties de uit de obligaties voortvloeiende vorderingen dekken en die, ingeval de emittent failliet gaat, bij voorrang zouden worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.

Als een deelfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de obligaties waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen en die obligaties door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 80% van de waarde van de activa van dat deelfonds.

- e) De effecten en geldmarktinstrumenten waarnaar verwezen in punt 7.1.1. (c) en (d) hierboven worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de limiet van 40% waarnaar verwezen wordt in punt 7.1.1. (b).

De limieten die zijn vastgesteld in punt 7.1.1. (a), (b), (c) en (d) mogen niet worden gecombineerd: bijgevolg mogen beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door een en dezelfde entiteit zijn uitgegeven, of beleggingen in deposito's bij of derivaten met diezelfde entiteit, in overeenstemming met punt 7.1.1. (a), (b), (c) en (d), in totaal niet groter zijn dan 35% van de activa van het deelfonds.

Ondernemingen die in dezelfde groep worden opgenomen voor de opstelling van een geconsolideerde jaarrekening, zoals gedefinieerd in overeenstemming met Richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden als een enkele entiteit beschouwd voor de berekening van de limieten die in dit punt 7.1.1 zijn vastgesteld.

Een deelfonds mag cumulatief tot 20% van zijn activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten binnen een en dezelfde groep.





7.1.2. Bij wijze van uitzondering op de in punt 7.1.1 gespecificeerde beperkingen, mogen deelfonds waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat een aandelen- of obligatie-index (hierna 'de benchmark') te repliceren de limieten optrekken tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en/of obligaties die door een en dezelfde entiteit zijn uitgegeven, mits:

- de samenstelling van de index voldoende gediversifieerd is;
- de index voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft;
- de index op passende wijze wordt gepubliceerd.

De hierboven genoemde limiet van 20% wordt opgetrokken tot 35% indien dat gerechtvaardigd blijkt wegens uitzonderlijke omstandigheden op de markten, met name op gereglementeerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten sterk overheersen. Beleggen tot die limiet is alleen toegestaan voor een enkele emittent.

**7.1.3. Bij wijze van uitzondering op de in punt 7.1.1. hierboven gespecificeerde beperkingen mag elk deelfonds tot 100% van zijn nettoactiva beleggen, volgens het beginsel van risicospreiding, in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een van zijn lokale overheden, een lidstaat van de OESO of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer Lidstaten van de EU behoren. Als een deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten die behoren tot minstens zes verschillende emissies aan te houden, maar effecten die tot dezelfde emissie behoren, mogen niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de totale nettoactiva vertegenwoordigen.**

7.1.4. a) Een deelfonds mag rechten van deelneming in de ICBE's en/of andere ICB's die vermeld zijn in punt 6.1.1. (a) verwerven mits het niet meer dan 20% van zijn activa belegt in een en dezelfde ICBE of andere ICB. Voor de toepassing van deze beleggingslimiet wordt elk deelfonds van een ICB met meerdere deelfonds beschouwd als een afzonderlijke emittent, mits het beginsel van de scheiding van de passiva van de verschillende deelfonds met betrekking tot derden is gewaarborgd.

b) Beleggingen in rechten van deelneming in andere ICB's dan ICBE's mogen in totaal niet groter zijn dan 30% van de activa van een ICBE. Indien een deelfonds rechten van deelneming in ICBE's en/of andere ICB's heeft verworven, worden de activa van die ICBE's of andere ICB's niet samengeteld bij de berekening van de limieten die in punt 1 hierboven zijn vastgesteld.

c) Indien een deelfonds belegt in de rechten van deelneming van een ander deelfonds van de bevek of in rechten van deelneming in andere ICBE's en/of andere ICB's die rechtstreeks of door machtiging worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere onderneming waarmee de Beheermaatschappij verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of via een significante directe of indirecte deelneming, mag de Beheermaatschappij of de andere onderneming geen inschrijvings- of terugkoopkosten in rekening brengen voor de belegging van het deelfonds in de rechten van deelneming in die andere ICBE's en/of andere ICB's. Op dezelfde wijze brengen deze onderliggende ICBE's of andere ICB's geen beheerprovisies in rekening op deze belegging.

7.1.5. a) Het aantal aandelen met stemrecht die het deelfonds verwerft, mag niet zo groot zijn dat de bevek daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het management van een emittent.

b) De deelfonds mogen niet meer verwerven dan:

- 10% van de aandelen zonder stemrecht van een en dezelfde emittent,
- 10% van de schuldinstrumenten van een en dezelfde emittent,
- 10% van de geldmarktinstrumenten van een en dezelfde emittent,
- 25% van de rechten van deelneming in een en dezelfde ICBE of andere ICB.



De limieten die zijn vastgesteld in het tweede, derde en vierde streepje van punt 7.1.5. (b) mogen op het moment van verwerving buiten beschouwing worden gelaten indien het brutobedrag van de obligaties of geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, op dat moment niet kan worden berekend.

c) De limieten die zijn vastgesteld in de punten 7.1.5. (a) en (b) zijn niet van toepassing op:

- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat of door een van zijn lokale overheden;
- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een niet-EU-lidstaat;
- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer Lidstaten behoren;
- aandelen in het kapitaal van een vennootschap die is opgericht in een niet-Lidstaat en die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten die hun maatschappelijke zetel in die staat hebben, indien die participatie overeenkomstig de wetgeving van die staat de enige manier is waarop de bevek, voor elk deelfonds, kan beleggen in de effecten van emittenten van die staat en mits het beleggingsbeleid van de vennootschap voldoet aan de voorschriften met betrekking tot risicospreiding en aan de beperkingen met betrekking tot zeggenschap die daarin zijn vastgesteld;
- aandelen in het kapitaal van dochterondernemingen die actief zijn op het gebied van beheer, advies of verkoop in het land/de staat waar de dochteronderneming is gevestigd, met betrekking tot de terugkoop van de aandelen op verzoek van de aandeelhouder(s), uitsluitend voor zijn/hun rekening.

7.1.6. a) De deelfonds mogen geen leningen aangaan. Een deelfonds mag echter valuta's verwerven via back-to-back-leningen (leningen waartegenover andere leningen aan de leningverstrekker als zekerheid staan).

b) In afwijking van punt (a):

- mogen de deelfonds leningen aangaan mits het gaat om tijdelijke leningen die niet meer dan 10% van hun activa vertegenwoordigen;
- mag de bevek leningen aangaan mits het gaat om leningen voor de verwerving van onroerende goederen die essentieel zijn voor de directe uitoefening van zijn activiteiten en mits die leningen niet meer dan 10% van de activa van de bevek vertegenwoordigen.

Indien het deelfonds leningen mag aangaan overeenkomstig de bepalingen van punt (b) hierboven, mogen die leningen in totaal niet groter zijn dan 15% van de activa van het fonds.

7.1.7. a) Een deelfonds mag geen leningen verstrekken aan of zich garant stellen voor derden.

b) Punt (a) belet de deelfonds niet om de niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten als bedoeld in punt 6.1.1. (a), (g) en (h) te verwerven.

7.1.8. Een deelfonds mag de effecten en geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten als bedoeld in punt 6.1.1 (a), (g) en (h) niet short verkopen.

7.1.9. a) De deelfonds hoeven de in dit punt 7,1 gestelde limieten niet noodzakelijk na te leven bij de uitoefening van inschrijvingsrechten met betrekking tot de effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun activa.

Indien zij ervoor zorgen dat het beginsel van risicospreiding wordt gerespecteerd, mogen nieuw goedgekeurde deelfonds afwijken van de bepalingen in de punten 7.1.1, 7.1.2, 7.1.3 en 7.1.4 gedurende een periode van zes maanden na hun datum van goedkeuring.



- b) Indien de in punt 7,1 bedoelde limieten onopzettelijk worden overschreden door het deelfonds of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, zal het deelfonds er in zijn verkooptransacties in de eerste plaats naar streven om deze situatie recht te zetten in het belang van de aandeelhouders.
- c) In de maand die voorafgaat aan een transactie tot sluiting, opheffing, vereffening of splitsing en in de dertig dagen voorafgaand aan een samenvoeging van deelfondsen, mag er worden afgeweken van het beleggingsbeleid van de deelfondsen waarop die transacties betrekking hebben, zoals aangegeven in de technische fiches.

#### **7.1.10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

##### **a) Algemene criteria**

Alle financiële zekerheden om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen, moeten te allen tijde aan de volgende criteria voldoen:

- Liquiditeit: elke financiële zekerheid die in een andere vorm dan in contanten wordt ontvangen, moet zeer liquide zijn en moet worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilateraal handelssysteem dat transparante prijsvormingsmethoden toepast, zodat de zekerheden snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen financiële zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd en activa met zeer volatiele prijzen mogen alleen als financiële zekerheid worden aanvaard als er voldoende prudente veiligheidsmarges zijn voorzien.
- Kredietwaardigheid van emittenten: de ontvangen financiële zekerheden moeten van hoge kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheden moeten zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan de waardering niet sterk gecorreleerd is met de prestaties van de tegenpartij.
- Diversificatie: de financiële zekerheden moeten voldoende gediversifieerd zijn over landen, markten en emittenten (wat nettoactiva betreft). Wat de spreiding over emittenten betreft, mag de maximale blootstelling aan een emittent via de ontvangen financiële zekerheden niet groter zijn dan 20% van de nettoactiva van het desbetreffende deelfonds. Deze limiet kan echter worden opgetrokken tot 100% indien de effecten zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte ("EER"), een van haar lokale overheden, een lidstaat van de OESO, of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer lidstaten van de EER behoren, alsook door de VS. Deze emittenten moeten een hoge rating hebben (met andere woorden een rating van minstens BBB-/Baa3 door een erkend ratingbureau of een rating die als gelijkwaardig wordt beschouwd door de Beheermaatschappij). Als het deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten die behoren tot minstens zes verschillende emissies aan te houden, waarbij effecten die tot dezelfde emissie behoren, niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva mogen vertegenwoordigen.

De aan de financiële zekerheden verbonden beheerrisico's, zoals operationele en juridische risico's, zullen via het risicomanagementproces worden vastgesteld, beheerd en beperkt.

De ontvangen financiële garantie moet door de bevek te allen tijde volledig kunnen worden aangesproken zonder dat de bevek dient te overleggen met of goedkeuring dient te krijgen van de tegenpartij.



b) Toegelaten financiële zekerheden

- contanten in de referentievaluta van een van de OESO-landen;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een overheidsemissant uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 30 jaar bedraagt;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een private emissant uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 15 jaar bedraagt;
- aandelen die genoteerd staan of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een Lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een OESO-lidstaat mits deze aandelen in een belangrijke index zijn opgenomen;
- aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en beleggen in geldmarktinstrumenten, hoogwaardige obligaties of aandelen die aan de hierboven genoemde voorwaarden voldoen.

Het risicomanagementteam van de Beheermaatschappij kan strengere criteria opleggen wat de ontvangen financiële zekerheden betreft, en daardoor bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten of zelfs bepaalde effecten uitsluiten.

Indien het tegenpartijrisico zich zou verwezenlijken, kan de bevek de ontvangen financiële zekerheden houden. Indien de bevek over financiële zekerheden beschikt die overeenstemmen met de waarde van de overgedragen lening/activa, lijdt de bevek geen financiële verliezen. In het andere geval (wanneer de waarde van de als zekerheden ontvangen activa onder die van de overgedragen/geleende activa zakt vooraleer ze verkocht kunnen worden), kan de bevek een verlies lijden gelijk aan het verschil in waarde tussen de geleende/overgedragen activa en de waarde van de zekerheden op het moment dat ze verkocht werden.

c) Hoogte van financiële zekerheden

De Beheermaatschappij past een beleid toe waarbij de omvang van de financiële zekerheden afhangt van het soort transactie.

Hoeveel zekerheden er vereist zijn voor onderhands verhandelde financiële instrumenten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer wordt bepaald op basis van de overeenkomsten die met elke tegenpartij gesloten worden, rekening houdend met factoren zoals de aard en de kenmerken van de transacties, de kredietwaardigheid en de identiteit van de tegenpartijen en de actuele marktomstandigheden. De niet door zekerheden gedekte blootstelling van een tegenpartij moet op elk moment onder de limieten voor het tegenpartijrisico blijven die in het Prospectus zijn vastgelegd.

Bij repo's en omgekeerde repo's moeten de financiële zekerheden 100% bedragen bij het aangaan van de transactie. Indien de waarde van de gestelde zekerheden onder dat niveau zakt, wordt dit aangepast, met inachtneming van de minimaal over te dragen bedragen die zijn vastgelegd in de overeenkomsten die met de tegenpartijen werden gesloten. Het tegenpartijrisico mag in geen geval de krachtens de regelgeving toegestane limieten overschrijden.

Voor onderhands verhandelde derivaten: In het kader van OTC-transacties kunnen sommige deelfonds transacties afdekken door margeopvragingen in cash ('margin calls') uit te voeren in de munt van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.1.1 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.



## Haircutbeleid

De Beheermaatschappij past een haircutbeleid toe dat is afgestemd op elke activaklasse die als financiële zekerheid worden ontvangen.

Voor elk van de onderstaande activacategorieën kan de Beheermaatschappij de volgende zekerheidsmarges en correcties (haircuts) toepassen en behoudt zij zich het recht voor om bijkomende zekerheidsmarges toe te passen naargelang de marktomstandigheden:

| Activacategorie                                      | Discount |
|------------------------------------------------------|----------|
| Cash                                                 | 0%       |
| Schuldinstrumenten van overheidsemitent              | 0-3%     |
| Schuldinstrumenten van particuliere emittent         | 0-5%     |
| Aandelen, aandelen/rechten van deelneming in een ICB | 0-5%     |

### d) Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden

In contanten ontvangen financiële zekerheden mogen uitsluitend worden ondergebracht bij entiteiten die voldoen aan de criteria vermeld in punt 6.1.1. (f) van het Prospectus, belegd in staatsobligaties van goede kwaliteit, gebruikt voor te allen tijde herroepbare terugkoopovereenkomsten en/of belegd in kortlopende geldmarktfondsen, met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria. Hoewel belegd wordt in activa met een lage risicograad, kunnen de beleggingen een beperkt financieel risico inhouden.

Andere financiële zekerheden dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.

### e) Bewaarneming van zekerheden

Bij eigendomsoverdracht worden de ontvangen financiële zekerheden bijgehouden door de Bewaarder of de onderbewaarders. Andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot financiële zekerheden mogen worden aangehouden door een externe bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en geen banden heeft met de verstrekker van de financiële zekerheden.

De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder overleg met of toestemming van de tegenpartij.

### f) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

Bij bepaalde financiële instrumenten dienen er aanvankelijk zekerheden gedeponereerd te worden bij de tegenpartij (in contanten en/of effecten).

### g) Periodieke verslaggeving

De jaar- en halfjaarverslagen bevatten bijkomende informatie over het gebruik van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

## **7.1.11. Waardering**

### a) Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)

Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden gewaardeerd tegen kostprijs plus rente. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij worden geherwaardeerd.



b) Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheermaatschappij en/of de zekerhedenagent. Deze waardering stemt overeen met de waarderingsgrondslagen die in het Prospectus vastgelegd zijn, met toepassing van de nodige correcties (haircuts) naargelang het type instrument.

Verstrekte zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheermaatschappij en/of de zekerhedenagent.

**7.2. Deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds**

**A. Spreidingsregels**

1. Een geldmarktfonds mag maximaal:
  - a) 5% van zijn activa beleggen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie;
  - b) 10% van de activa beleggen in deposito's bij een en dezelfde kredietinstelling;
  - c) 17,5% in totaal van de activa beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfondsen;
  - d) 5% van de activa beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van een en hetzelfde geldmarktfonds.
2. In afwijking van lid 1, onder a), mag een VNAV-geldmarktfonds tot 10% van zijn activa beleggen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie mits de totale waarde van dergelijke Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die worden aangehouden door het VNAV-geldmarktfonds in iedere uitgevende instantie waarin het meer dan 5% van zijn activa belegt, niet groter is dan 40% van de waarde van zijn activa.
3. De totale waarde van alle blootstellingen aan securitisaties en ABCP's mag niet meer dan 20% van de activa van het geldmarktfonds bedragen, waarvan tot 15% van de activa van het geldmarktfonds mag worden belegd in securitisaties en ABCP's die niet voldoen aan de criteria voor identificatie van STS-securitisaties en -ABCP's.
4. De totale risicoblootstelling aan een en dezelfde tegenpartij van een geldmarktfonds ten gevolge van OTC-derivatentransacties die voldoen aan de voorwaarden van punt D) van deel 6.2.1, bedraagt niet meer dan 5% van de activa van dat geldmarktfonds.
5. Het totale bedrag aan geldmiddelen die een geldmarktfonds aan dezelfde tegenpartij verstrekt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten, bedraagt niet meer dan 15% van de activa van het geldmarktfonds.
6. Niettegenstaande de in leden 1 en 4 hierboven bepaalde individuele begrenzingsen belegt een geldmarktfonds met betrekking tot dezelfde instantie ten hoogste 15 % van zijn activa in een combinatie van:
  - a) beleggingen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die door deze instantie zijn uitgegeven;
  - b) deposito's bij die instelling;
  - c) OTC-derivaten die voor deze instantie tegenpartijrisico opleveren.

7. **In afwijking van lid 1, onder a), mag elk geldmarktfonds overeenkomstig het risicospreidingsbeginsel tot 100% van zijn activa beleggen in verschillende Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk, de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een lidstaat van de OESO, de G20 of Singapore, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren.**

Als een deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruik maakt, dient het effecten die behoren tot minstens 6 verschillende emissies aan te houden van de uitgevende instantie, maar effecten die tot dezelfde emissie behoren, mogen niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva vertegenwoordigen.

8. Niettegenstaande de in lid 1 gestelde individuele begrenzings mag een deelfonds niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde kredietinstelling die haar statutaire zetel in een Lidstaat heeft en die wettelijk onderworpen is aan bijzonder toezicht door de overheidsinstanties ter bescherming van obligatiehouders. Meer bepaald moeten de uit de emissie van die obligaties voortvloeiende bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die gedurende de looptijd van de obligaties de uit de obligaties voortvloeiende vorderingen dekken, en die, in geval de uitgevende instelling in gebreke blijft, voorrang hebben bij de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de rente.

Als een geldmarktfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de obligaties waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen en die obligaties door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 40% van de waarde van de activa van dat geldmarktfonds.

9. Niettegenstaande de in lid 1 gestelde individuele begrenzings mag een geldmarktfonds niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde kredietinstelling, indien wordt voldaan aan de vereisten die zijn uiteengezet in artikel 10, lid 1, onder f), of artikel 11, lid 1, onder c), van Gedelegeerde Verordening 2015/61, inclusief eventuele beleggingen in de activa bedoeld in lid 8 hierboven.

Als een geldmarktfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de obligaties waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen en die obligaties door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 60% van de waarde van de activa van dat geldmarktfonds, inclusief eventuele beleggingen in de activa bedoeld in lid 8, met inachtneming van de daarin aangegeven begrenzings.

10. Ondernemingen die in dezelfde groep worden opgenomen voor de opstelling van een geconsolideerde jaarrekening krachtens Richtlijn 2013/34/EEG of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden als een enkele entiteit beschouwd voor de berekening van de limieten die in dit punt 1 tot 6 zijn vastgesteld.





## **B. Concentratieregels**

1. Een geldmarktfonds heeft ten hoogste 10% aan door één enkele instantie uitgegeven Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's in zijn portefeuille.
2. Deze limiet geldt niet voor de bedoelde Geldmarktinstrumenten in punt 6.2.1 A) 4. van het hoofdstuk Beleggingsbeleid hierboven.

## **C. Portefeuilleregels voor geldmarktfonds**

1. Kortlopende geldmarktfonds

De portefeuille van Kortlopende geldmarktfonds voldoet te allen tijde aan alle volgende vereisten:

- a) de WAM bedraagt niet meer dan 60 dagen;
- b) de WAL bedraagt niet meer dan 120 dagen, onverminderd het bepaalde in de MMF-Verordening voor de berekening van de WAL;
- c) voor Kortlopende VNAV-geldmarktfonds moet minstens 7,5% van de activa bestaan uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd opzegtermijn van één werkdag of uit geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Kortlopende VNAV-geldmarktfonds mogen geen andere activa verwerven dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa zou belegd zijn;
- d) voor Kortlopende VNAV-geldmarktfonds bestaat ten minste 15% van hun activa uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of uit geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Kortlopende VNAV-geldmarktfonds mogen geen andere activa verwerven dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe leidt dat minder dan 15% van de portefeuille in wekelijks vervallende activa belegd is;
- e) voor de onder punt d) bedoelde berekening kunnen Geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfonds worden meegeteld in de wekelijks aflopende activa van een Kortlopend VNAV-geldmarktfonds en dit tot 7,5% van de activa, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en vereffend.

Indien de bovenstaande begrenzings buiten de wil van een Kortlopend VNAV-geldmarktfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeur- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat Kortlopende VNAV-geldmarktfonds er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

2. Standaard geldmarktfonds

De portefeuille van een Standaard geldmarktfonds voldoet te allen tijde aan de volgende vereisten:

- a) de WAM bedraagt niet meer dan zes maanden;
- b) de WAL bedraagt niet meer dan twaalf maanden, onverminderd het bepaalde in de MMF-Verordening voor de berekening van de WAL;



- c) minstens 7,5% van de portefeuille bestaat uit dagelijks vervallende activa of omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van een werkdag of uit geldmiddelen die kunnen worden opgevraagd met een opzegtermijn van één werkdag. Een Standaard geldmarktfonds mag geen andere activa verwerven dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving van die andere activa ertoe zou leiden dat minder dan 7,5% van de portefeuille in dagelijks vervallende activa belegd zou zijn;
- d) minstens 15% van zijn activa bestaat uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden opgevraagd met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een Standaard geldmarktfonds mag geen andere activa verwerven dan wekelijks vervallende activa wanneer de verkrijging van die andere activa ertoe zou leiden dat minder dan 15% van de portefeuille in wekelijks vervallende activa belegd zou zijn;
- e) voor de onder d) bedoelde berekening kunnen Geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in of aandelen van andere Geldmarktfondsen worden meegeteld in de wekelijks vervallende activa en dit tot 7,5% van zijn activa, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Indien de bovenstaande begrenzings buiten de wil van een Standaard geldmarktfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeur- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat Standaard geldmarktfonds er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

#### **D. Beheer van de financiële zekerheden ontvangen door deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds**

**Dit hoofdstuk over de financiële zekerheden die deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds kunnen ontvangen geldt ook voor (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze bepalingen niet strijdig zijn met de bepalingen van punt E) en F) in deel 6.2.1.**

##### **Algemene criteria**

Alle financiële zekerheden om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen, moeten te allen tijde aan de volgende criteria voldoen:

- Liquiditeit: elke financiële zekerheid die in een andere vorm dan in contanten wordt ontvangen, moet zeer liquide zijn en moet worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilateraal handelssysteem dat transparante prijsvormingsmethoden toepast, zodat de zekerheden snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen financiële zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd en activa met zeer volatiele prijzen mogen alleen als financiële zekerheid worden aanvaard als er voldoende prudente veiligheidsmarges zijn voorzien.
- Kredietwaardigheid van emittenten: de ontvangen financiële zekerheden moeten van hoge kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheden moeten zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan de waardering niet sterk gecorreleerd is met de prestaties van de tegenpartij.



- Diversificatie: de financiële zekerheden moeten voldoende gediversifieerd zijn over landen, markten en emittenten (wat nettoactiva betreft). Wat de spreiding over emittenten betreft, mag de maximale blootstelling aan een emittent via de ontvangen financiële zekerheden niet groter zijn dan 15% van de nettoactiva van het desbetreffende deelfonds. Deze limiet kan echter worden opgetrokken tot 100% indien de effecten zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte ("EER"), een van haar lokale overheden, een lidstaat van de OESO, of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer lidstaten van de EER behoren, alsook door de VS. Deze emittenten moeten een hoge rating hebben (met andere woorden een rating van minstens BBB-/Baa3 door een erkend ratingbureau of een rating die als gelijkwaardig wordt beschouwd door de Beheermaatschappij). Als het deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruik maakt, dient het effecten die behoren tot minstens zes verschillende emissies aan te houden van de uitgevende instantie, waarbij effecten die tot dezelfde emissie behoren niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva mogen vertegenwoordigen.

De aan de financiële zekerheden verbonden beheerrisico's, zoals operationele en juridische risico's, zullen via het risicomanagementproces worden vastgesteld, beheerd en beperkt.

De ontvangen financiële garantie moet door de bevek te allen tijde volledig kunnen worden aangesproken zonder dat de bevek dient te overleggen met of goedkeuring dient te krijgen van de tegenpartij.

a) Toegelaten financiële zekerheden

- contanten in de referentievaluta van een van de OESO-landen;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een overheidsemittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 30 jaar bedraagt;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een private emittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 15 jaar bedraagt; en
- aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en beleggen in Geldmarktinstrumenten of obligaties van hoge kwaliteit.

Het risicomanagementteam van de Beheermaatschappij kan strengere criteria opleggen wat de ontvangen financiële zekerheden betreft, en daardoor bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten of zelfs bepaalde effecten uitsluiten.

Indien het tegenpartijrisico zich zou verwezenlijken, kan de bevek de ontvangen financiële zekerheden houden. Indien de bevek over financiële zekerheden beschikt die overeenstemmen met de waarde van de overgedragen lening/activa, lijdt de bevek geen financiële verliezen. In het andere geval (wanneer de waarde van de als zekerheden ontvangen activa onder die van de overgedragen/geleende activa zakt vooraleer ze verkocht kunnen worden), kan de bevek een verlies lijden gelijk aan het verschil in waarde tussen de geleende/overgedragen activa en de waarde van de zekerheden op het moment dat ze verkocht werden.



b) Hoogte van financiële zekerheden

De Beheermaatschappij past een beleid toe waarbij de hoogte van de vereiste financiële zekerheden afhankelijk is van het type transactie, en wel als volgt:

- terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's): 100% van de waarde van de overgedragen activa;
- financiële OTC-derivaten: sommige deelfondsen kunnen transacties afdekken door margestortingen in contanten te verrichten in de valuta van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.2 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.

c) Haircutbeleid

De Beheermaatschappij past een haircutbeleid toe dat is afgestemd op elke activaklasse die als financiële zekerheid worden ontvangen.

Voor elk van de onderstaande activacategorieën kan de Beheermaatschappij de volgende zekerheidsmarges en correcties (haircuts) toepassen en behoudt zij zich het recht voor om bijkomende zekerheidsmarges toe te passen naargelang de marktomstandigheden:

| Activacategorie                              | Discount |
|----------------------------------------------|----------|
| Cash                                         | 0%       |
| Schuldinstrumenten van overheidsemitent      | 0-3%     |
| Schuldinstrumenten van particuliere emittent | 0-5%     |
| Aandelen/rechten van deelneming in ICB's     | 0-5%     |

d) Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden

In contanten ontvangen financiële zekerheden mogen uitsluitend worden ondergebracht bij entiteiten die voldoen aan de criteria vermeld in punt 6.2.1. C) van het Prospectus, belegd in staatsobligaties van goede kwaliteit, gebruikt voor te allen tijde herroepbare terugkoopovereenkomsten en/of belegd in Kortlopende geldmarktfondsen, met inachtneming van de toepasselijke spreidingsregels. Hoewel belegd wordt in activa met een lage risicograad, kunnen de beleggingen een beperkt financieel risico inhouden.

Andere financiële zekerheden dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.

e) Bewaarneming van zekerheden

Bij eigendomsoverdracht worden de ontvangen financiële zekerheden bijgehouden door de Bewaarder of de onderbewaarders. Andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot financiële zekerheden mogen worden aangehouden door een externe bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en geen banden heeft met de verstrekker van de financiële zekerheden.

De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder overleg met of toestemming van de tegenpartij.

f) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

Bij bepaalde financiële instrumenten dienen er aanvankelijk zekerheden gedeponereerd te worden bij de tegenpartij (in contanten en/of effecten).



g) Periodieke verslaggeving

De jaar- en halfjaarverslagen bevatten meer informatie over het gebruik van terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

h) Waardering

- Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)

Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden gewaardeerd tegen kostprijs plus rente. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij worden geherwaardeerd.

- Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheermaatschappij en/of de zekerhedenagent. Deze waardering stemt overeen met de waarderingsgrondslagen die in het Prospectus vastgelegd zijn, met toepassing van de nodige correcties (haircuts) naargelang het type instrument.

Verstreckte zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheermaatschappij en/of de zekerhedenagent.

## 8. Risico's

De deelfondsen van de bevek kunnen blootgesteld zijn aan verschillende risico's, afhankelijk van hun beleggingsbeleid. De belangrijkste risico's waaraan de deelfondsen kunnen zijn blootgesteld, staan hieronder beschreven. In de onderstaande risicobeschrijvingen wordt echter geen aanspraak op volledigheid gemaakt. Geïnteresseerde beleggers moeten in de eerste plaats kennisnemen van dit Prospectus in zijn geheel en in de tweede plaats van het deel "*Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?*" in het essentiële-informatiedocument. Ook wordt aanbevolen dat beleggers hun professionele adviseurs raadplegen alvorens te beleggen. Daarnaast worden in elke technische fiche de niet-verwaarloosbare risico's vermeld waaraan het betreffende deelfonds kan zijn blootgesteld.

De intrinsieke waarde van een deelfonds kan stijgen of dalen, en de kans bestaat dat de aandeelhouders het belegde bedrag niet terugkrijgen of dat hun belegging geen rendement oplevert.

- **Risico van verlies van kapitaal:** er is geen garantie voor beleggers wat het belegde kapitaal betreft, en de kans bestaat dat de beleggers niet het volledige belegde bedrag terugkrijgen.
- **Liquiditeitsrisico:** is het risico dat een positie in de portefeuille van een deelfonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten, waardoor het vermogen van het deelfonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen om op verzoek van beleggers hun aandelen terug te kopen in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name obligaties van opkomende landen, hoogrentende obligaties en aandelen van bedrijven met een lage marktkapitalisatie) kunnen minder gunstige marktomstandigheden de noteringsmarges doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de intrinsieke waarde wanneer activa worden gekocht of verkocht. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden in geval van een crisis op deze markten.



- **Renterisico:** een verandering in de rentevoeten, met name als gevolg van inflatie, kan een risico op verliezen met zich meebrengen en de intrinsieke waarde van het deelfonds doen dalen (in het bijzonder in het geval van een rentestijging als het fonds een positieve rentegevoeligheid heeft en in het geval van een rentedaling als het fonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen. Een verandering in de inflatie, met andere woorden een algemene stijging of daling van de kosten van levensonderhoud, is een van de factoren die de rente en dus ook de intrinsieke waarde kunnen beïnvloeden.
- **Kredietrisico:** het risico dat een emittent of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico van veranderingen in de kredietspreads en het wanbetalingsrisico.  
Bepaalde deelfonds(en) kunnen blootgesteld zijn aan de kredietmarkt en/of bepaalde emittenten waarvan de koersen zullen veranderen op basis van de verwachtingen van de markt ten aanzien van hun vermogen om hun schulden terug te betalen. Deze deelfonds(en) kunnen ook blootstaan aan het risico dat een geselecteerde emittent in gebreke blijft, d.w.z. niet in staat is om zijn schulden terug te betalen in de vorm van coupons en/of hoofdsom. Afhankelijk van de vraag of het deelfonds positief of negatief is gepositioneerd op de kredietmarkt en/of bepaalde emittenten in het bijzonder, kan de intrinsieke waarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads toenemen of afnemen of wanneer een emittent in gebreke blijft. De Beheermaatschappij vertrouwt zeker niet alleen op externe ratings om het kredietrisico van een financieel instrument in te schatten.  
Dit risico kan veel hoger uitvallen voor deelfonds(en) die in hoogrentende obligaties beleggen waarvan de emittenten als riskant beschouwd worden.
- **Aandelenrisico:** beleggingen in gewone aandelen en andere eigenvermogensinstrumenten zijn in het bijzonder onderhevig aan het risico van veranderende economische, beurs-, sector- en bedrijfsomstandigheden en aan de risico's die inherent zijn aan het vermogen van de portefeuillebeheerders om te anticiperen op dergelijke veranderingen die de waarde van de beleggingen van de bevek negatief kunnen beïnvloeden. Een hogere potentiële winst gaat vaak gepaard met een groter risico op verlies.
- **Concentratierisico:** risico dat verband houdt met een aanzienlijke concentratie van de beleggingen in een bepaalde activaklasse of bepaalde markten. Dit betekent dat veranderingen in deze activa of markten een aanzienlijke invloed hebben op de portefeuillevaarde van het deelfonds. Hoe groter de diversificatie van de portefeuille van het deelfonds, hoe kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter bij meer specifieke markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan bij breed gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).
- **Valutarisico/wisselkoersrisico:** dit risico vloeit voort uit directe beleggingen van het deelfonds en zijn beleggingen in financiële termijnsinstrumenten, die resulteren in een blootstelling aan een andere valuta dan de waarderingsvaluta van het deelfonds. Wisselkoersschommelingen ten opzichte van de munt van het deelfonds kunnen de waarde van de activa in de portefeuille negatief beïnvloeden.
- **Tegenpartijrisico:** de deelfonds(en) mogen gebruikmaken van OTC-derivaten en/of technieken voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze transacties kunnen aanleiding geven tot tegenpartijrisico, d.w.z. het risico dat verliezen worden opgelopen als gevolg van verbintenissen die zijn aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.
- **Risico verbonden aan opkomende landen:** marktbewegingen op deze markten kunnen sterker zijn en sneller gaan dan op ontwikkelde markten, waardoor de intrinsieke waarde kan dalen in geval van ongunstige bewegingen ten opzichte van de ingenomen posities. Bij sommige opkomende markten kunnen ook sectorale concentratierisico's aanwezig zijn. Deze risico's kunnen ook de volatiliteit verhogen. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de deelfonds(en) die in die opkomende landen beleggen. Daarnaast blijven de lokale bewaardiensten onderontwikkeld in vele niet-OESO en opkomende landen en is er een transactie- en bewaarnemingsrisico verbonden aan de handel in deze landen. In bepaalde omstandigheden kan een deelfonds er mogelijk niet in slagen om een deel van de activa te recupereren of hierbij vertraging ondervinden.





- **Derivatenrisico:** derivaten zijn beleggingen waarvan de waarde afhangt (of wordt afgeleid) van de waarde van een onderliggend instrument, zoals een effect, actief, benchmarkrente of index. Strategieën met derivaten houden vaak een hefboomeffect in dat een verlies nog groter kan maken, waardoor het deelfonds meer geld kan verliezen dan het zou hebben verloren indien het in het onderliggende instrument had belegd. Derivaten zijn soms moeilijk te verkopen, af te wikkelen of te waarderen. Derivaten kunnen ook onderhevig zijn aan tegenpartijrisico, d.w.z. het risico dat de tegenpartij (de partij aan de andere kant van de transactie) van een derivatentransactie niet in staat zal zijn haar contractuele verplichtingen jegens het deelfonds na te komen. Futures kunnen volatieler zijn dan directe beleggingen in het onderliggende instrument van de futures en zijn niet altijd perfect gecorreleerd met het onderliggende instrument. Futures kunnen ook een kleine initiële belegging inhouden in verhouding tot het aangegane risico, wat kan resulteren in een groter verlies dan wanneer er geen futures werden gebruikt. De kans bestaat dat het deelfonds als gevolg van schommelingen in de prijs van het onderliggende effect niet in staat is om een optie met winst uit te oefenen en zijn gehele belegging in een optie verliest. Swaptransacties verschuiven de beleggingsblootstelling van het deelfonds meestal van een bepaald type belegging naar een ander type belegging, waardoor ze het risico inhouden dat een partij haar betalingsverplichtingen jegens het deelfonds niet nakomt.
- **Leveringsrisico:** het kan gebeuren dat een deelfonds activa te gelde wil maken die op dat moment het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zou het deelfonds deze activa terugvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij contractueel daartoe verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven om het deelfonds toe te laten deze instrumenten op de markt te verkopen.
- **Modelrisico:** de beheermethode van sommige deelfondsen is gebaseerd op de ontwikkeling van een model dat het mogelijk maakt om signalen te herkennen op basis van statistische resultaten uit het verleden. Het risico bestaat dat het model niet efficiënt is en dat de toegepaste strategieën een slecht resultaat opleveren. Er is geen garantie dat vroegere marktsituaties zich in de toekomst opnieuw zullen voordoen.
- **Risico op belangenconflicten:** de keuze van een tegenpartij op basis van andere redenen dan alleen het belang van de bevek en/of een ongelijke behandeling in het beheer van vergelijkbare portefeuilles kunnen de belangrijkste oorzaken van belangenconflicten zijn.
- **Risico bij afdekking van aandelenklassen:** de bevek kan in bepaalde deelfondsen 'aandelen met valuta-afdekking' en 'aandelen met renteafdekking' beschikbaar maken. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat diverse technieken zullen worden gebruikt om de vereiste afdekking te implementeren en dat die technieken verschillende risico's inhouden. Alle kosten die voortvloeien uit de implementatie van dergelijke afdekking komen ten laste van de betreffende Aandelenklasse. Er is geen garantie dat de portefeuillebeheerder in staat zal zijn om de aan de Aandelenklasse verbonden risico's volledig of met succes af te dekken.
- **Risico verbonden aan externe factoren:** onzekerheid over het voortbestaan van bepaalde externe omgevingsfactoren (zoals wijzigingen van een belastingregime of de regelgeving) die gevolgen kunnen hebben voor de activiteiten van de bevek. De bevek staat bloot aan een aantal wettelijke en reglementaire risico's, zoals tegenstrijdige interpretaties of toepassingen van wetten, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetgeving, beperkingen op de algemene toegang voor het publiek tot de regelgeving, praktijken en gewoontes, onbekendheid met of inbreuken op de wetgeving door tegenpartijen en andere marktparticipanten, onvolledige of onjuiste transactiedocumenten, gebrek aan gevestigde of doeltreffende juridische kanalen om verhaal te halen, inadequate bescherming van beleggers, of het niet afdwingen van bestaande wetten. Moeilijkheden bij het laten gelden, beschermen en afdwingen van rechten kunnen een materieel ongunstig effect hebben op de deelfondsen en hun activiteiten. Met name de belastingwetgeving kan regelmatig gewijzigd worden of op een controversiële wijze geïnterpreteerd worden, met een verhoging van de belasting voor de belegger of de bevek op activa, inkomsten, meerwaarden, financiële transacties of vergoedingen die betaald worden aan of ontvangen worden van dienstverleners.





- **Risico in verband met het volgen van een index:** het is mogelijk dat de prestaties van het deelfonds niet overeenstemmen met de prestaties van de index. Dat kan het gevolg zijn van marktschommelingen, van wijzigingen in de samenstelling van de index, van transactiekosten, van de aan de omloopsnelheid van het fonds verbonden kosten en andere uitgaven van het deelfonds, enz.
- **Volatilitetsrisico:** een deelfonds kan blootgesteld zijn (via long- of shortposities of door gebruik te maken van arbitragestrategieën) aan het risico van volatiliteit op de markt en kan daardoor verlies lijden wanneer de volatiliteit op deze markten wijzigt.
- **Leveringsrisico:** het kan gebeuren dat het deelfonds activa te gelde wil maken die op dat moment het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zou het deelfonds deze activa terugvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij contractueel daartoe verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven om het deelfonds toe te laten deze instrumenten op de markt te verkopen.
- **Operationeel risico:** het operationeel risico omvat het risico op directe of indirecte verliezen als gevolg van een aantal factoren (bv. menselijke fouten, fraude en kwade wil, gebrekkige informatiesystemen en externe gebeurtenissen enz.) die een impact kunnen hebben op het deelfonds en/of de beleggers. De Beheermaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of een onderbewaarder. Dit risico wordt beperkt door reglementaire verplichtingen van de depotbanken.
- **Juridisch risico:** het risico van geschillen met een tegenpartij of een derde partij. De Beheermaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- **Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo's'):**  
Voorwaardelijk converteerbare obligaties – of achtergestelde voorwaardelijke kapitaaleffecten – zijn instrumenten die bankinstellingen uitgeven om hun eigenvermogensbuffers te vergroten teneinde te voldoen aan nieuwe regelgeving die banken verplicht om hun kapitaalmarges te verhogen.
- **Activeringsdrempelrisico:** deze schuldinstrumenten worden automatisch omgezet in aandelen of afgeschreven (verlies van rente en/of kapitaal) wanneer vooraf bepaalde activeringsdrempels worden bereikt, bijvoorbeeld wanneer de emittent niet voldoet aan de vereiste inzake het minimumkapitaal.
- **Kapitaalstructuurinversierisico:** in tegenstelling tot de klassieke kapitaalhiërarchie kan een belegging in voorwaardelijk converteerbare obligaties blootgesteld zijn aan het risico van kapitaalverlies, terwijl dat bij houders van eigenvermogensinstrumenten mogelijk niet het geval is.
- **Discretionaire couponannulering:** couponbetalingen zijn volledig discretionair en kunnen door de emittent op elk moment worden geannuleerd.
- **Risico's verbonden aan de innovatieve structuur van CoCo's:** gezien het gebrek aan ervaring met deze instrumenten is het onzeker hoe ze het onder bepaalde marktomstandigheden zullen doen (bijvoorbeeld een algemeen probleem met de activaklasse).



- **Risico van uitgestelde terugkoop:** hoewel CoCo's eeuwigdurende instrumenten zijn, kunnen ze op een bepaalde datum ('datum van opvraging') en tegen een vooraf bepaalde prijs worden teruggekocht met de goedkeuring van de bevoegde entiteit. Er is echter geen garantie dat CoCo's zullen worden terugbetaald op de geplande datum of dat ze ooit zullen worden terugbetaald. Bijgevolg bestaat de kans dat het deelfonds het belegde bedrag nooit terugkrijgt.
- Vaak wordt in dit type instrumenten belegd wegens hun aantrekkelijke rendement ten gevolge van hun complexiteit, die alleen een goed geïnformeerde belegger kan begrijpen.
- **Risico's verbonden aan Chinese A-aandelen:** naast het bovenvermelde risico dat verbonden is aan opkomende landen houden Chinese A-aandelen ook de volgende specifieke risico's in:
  - Risico's die verband houden met instap- en uitstapbeperkingen en beperkte liquiditeit:

Chinese A-aandelen zijn alleen toegankelijk voor bepaalde beleggers die gebruikmaken van een speciaal systeem van markttoegang (een handels- en clearingsysteem), de Stock Connect tussen de beurzen van Hongkong en Shanghai en/of een soortgelijk aanvaardbaar effectenhandels- en clearingsysteem of toegangsinstrumenten die in de toekomst eventueel beschikbaar zijn voor het fonds ('Stock Connect'). Deze toegangsvoorwaarden beperken de verhandelde volumes en de beurskapitalisaties, en dus ook de liquiditeit van de effecten, en daarom kunnen ze de schommelingen (zowel stijgingen als dalingen) versterken. Ook kunnen ze onderhevig zijn aan vaag omschreven wijzigingen in de regelgeving. Zo vallen beperkingen op de repatriëring van financiële stromen naar het buitenland niet uit te sluiten. A-aandelen zijn ook beperkt wat aandeelhouderschap betreft, met name wat betreft het maximale aandeel buitenlandse aandeelhouders.

Bijgevolg, ongeacht de wensen van de vermogensbeheerder:

- kan het onmogelijk blijken om posities te vergroten;
- kunnen verkopen verplicht worden en tot verliezen leiden;
- kunnen verkopen tijdelijk onmogelijk blijken, wat het deelfonds blootstelt aan onverwachte risico's en in extreme gevallen zelfs belet om onmiddellijk gevolg te geven aan terugkoopaanvragen van aandeelhouders.

Aandeelhouders kunnen meer informatie vinden op de volgende website:  
[http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm).

- Risico's verbonden aan handels- en bewaringsregelingen:

Het Stock Connect-programma dat toegang geeft tot de markt van Chinese A-aandelen voldoet niet aan alle standaardcriteria voor de verhandeling, clearing en bewaring van effecten die gelden voor ontwikkelde markten. Het is onderhevig aan wettelijke en operationele wijzigingen, bijvoorbeeld beperkingen van volumes of wijzigingen van de voorwaarden om als belegger in aanmerking te komen en/of wijzigingen in de effecten die er worden verhandeld. De handelsdagen zijn ook afhankelijk van de opening van verschillende markten (China en Hongkong). Deze factoren kunnen het bemoeilijken om in dit marktsegment snel te beleggen en vooral beleggingen snel van de hand te doen. Ondertussen kan het deelfonds de waarde van zijn effecten zien dalen.

Daarnaast kan de waardering van bepaalde effecten tijdelijk onzeker zijn (met name in het geval van opschorting van de handel) en kan de raad van bestuur van de bevek zich dan genoodzaakt zien de betrokken effecten te waarderen op basis van de informatie waarover de Raad beschikt.



- **Risico van wijzigingen van de referentie-index door de aanbieder van de index:** de aandacht van de beleggers wordt hierbij gevestigd op het feit dat de aanbieder van de referentie-index volledig vrij beslist over de kenmerken van de relevante referentie-index waarvoor hij als sponsor optreedt en ze bijgevolg kan wijzigen. Afhankelijk van de voorwaarden van de betrokken licentieovereenkomst is een aanbieder van een index mogelijk niet verplicht de licentiehouders die de betrokken referentie-index gebruiken (inclusief de bevek) vooraf in kennis te stellen van eventuele wijzigingen die aan deze referentie-index werden aangebracht. De bevek zal bijgevolg niet in staat zijn de aandeelhouders van het deelfonds vooraf in kennis te stellen van dergelijke wijzigingen die de betrokken aanbieder van de index aan de kenmerken van de betrokken referentie-index zou hebben aangebracht.
- **Bond Connect-risico**

Een deelfonds mag binnen de limieten van het beleggingsbeleid vastrentende effecten aankopen die verhandeld worden op de Chinese interbancaire obligatiemarkt via het Bond Connect-systeem ("Bond Connect-effecten"). Bond Connect is een systeem dat wederzijdse markttoegang verschaft tussen Hongkong en de Volksrepubliek China en dat beleggen op de Chinese interbancaire obligatiemarkt mogelijk maakt via wederzijdse toegang en onderlinge afspraken op vlak van verhandeling, bewaarneming en afwikkeling tussen de gerelateerde instellingen die de financiële infrastructuur beheren in Hongkong en de Volksrepubliek China. Voor zover het deelfonds via Bond Connect belegt in China, kunnen deze beleggingen blootstaan aan bijkomende risico's.

De munt waarin Bond Connect-effecten verhandeld en afgewikkeld worden is de RMB en het deelfonds loopt wisselkoersrisico's door de conversie van een andere munt naar de RMB.

Onder de huidige regels van de Volksrepubliek China, kunnen in aanmerking komende buitenlandse beleggers die willen beleggen in Bond Connect-effecten dit doen via een offshore bewaaragent die goedgekeurd is door de Monetaire Autoriteit van Hongkong ('Offshore Bewaaragent') die verantwoordelijk is voor de opening van de rekening bij de overeenkomstige onshore bewaaragent die goedgekeurd is door de People's Bank of China. Aangezien de opening van de rekening om te beleggen in de Chinese interbancaire obligatiemarkt via Bond Connect uitgevoerd moet worden door een Offshore Bewaaragent, is het deelfonds in kwestie blootgesteld aan het risico op wanbetaling of fouten door de Offshore Bewaaragent.

De handel in Bond Connect-effecten gaat gepaard met clearing- en afwikkelingsrisico's. Als het clearinghuis in de Volksrepubliek China zijn verplichting om de effecten te leveren / betalingen te verrichten niet nakomt, kan het Fonds vertraging oplopen bij het recupereren van verliezen of kan het niet in staat zijn om deze verliezen volledig te recupereren.

Op beleggingen via Bond Connect zijn geen quota van toepassing maar de relevante autoriteiten kunnen de opening van een rekening of de handel via Bond Connect wel opschorten, waardoor het vermogen van het desbetreffende deelfonds om te beleggen beperkt wordt, en het desbetreffende deelfonds effectief niet in staat is om zijn beleggingsstrategie na te streven. Bovendien kan dit een ongunstig effect hebben om de prestaties van het desbetreffende deelfonds aangezien het desbetreffende deelfonds mogelijk verplicht zal zijn om zijn beleggingen op de interbancaire obligatiemarkt van de hand te doen. Het desbetreffende deelfonds kan bijgevolg verlies lijden.

De Bond Connect-effecten van de deelfondsen worden aangehouden op rekeningen die door de Central Money Markets Units (CMU) beheerd worden als centrale effectenbewaarder in Hongkong en nomineehouder. Omdat CMU slechts een nomineehouder is en niet de begunstigde is van de Bond Connect-effecten, moeten beleggers er rekening mee houden dat in het onwaarschijnlijke geval dat CMU geliquideerd zou worden in Hongkong, de Bond Connect-effecten niet beschouwd zullen worden als onderdeel van het algemene vermogen



van CMU dat beschikbaar is om vorderingen van schuldeisers te voldoen, zelfs niet krachtens de wetgeving van de Volksrepubliek China. CMU is daarentegen niet verplicht om juridische stappen te zetten of een rechtszaak aan te spannen om de rechten van beleggers ten aanzien van de Bond Connect-effecten af te dwingen in de Volksrepubliek China. Als CMU zijn verplichtingen niet of te laat nakomt, kan dit ertoe leiden dat de afwikkeling niet uitgevoerd wordt of het verlies van Bond Connect-effecten en/of geldmiddelen en bijgevolg kunnen het Fonds en de beleggers verliezen lijden. Noch het Fonds, noch de Beleggingsbeheerder kan aansprakelijk gesteld worden voor dergelijke verliezen.

De eigendomsrechten en aanspraak van het deelfonds op Bond Connect-effecten (hetzij juridisch, op grond van het ongeschreven recht of anderszins) is onderhevig aan de toepasselijke voorschriften, onder meer de wetgeving inzake de verplichte informatieverstrekking over participaties of beperkingen op het bezit van obligaties, in voorkomend geval. Het is niet zeker of de Chinese rechtbanken de eigendomsrechten van beleggers zullen erkennen, op grond waarvan zij juridische stappen zouden kunnen zetten tegen de Chinese entiteiten bij geschillen.

Bond Connect-effecten kunnen om uiteenlopende redenen verwijderd worden uit de selectie van toegelaten obligaties voor verhandeling via Bond Connect, en dat geval kunnen deze Bond Connect-effecten alleen verkocht worden en niet aangekocht worden. Dit kan een invloed hebben op de beleggingsportefeuille of strategieën van het deelfonds.

Transacties die gebruik maken van Bond Connect zijn niet beschermd door het beleggerscompensatiefonds van Hongkong of het Beschermingsfonds voor beleggers in Chinese effecten.

Beleggen in Bond Connect-effecten gaat met diverse risico's gepaard in verband met het juridisch en technisch raamwerk van Bond Connect. Door verschillende feestdagen in Hongkong en de Volksrepubliek China of andere redenen zoals slechte weersomstandigheden, kunnen er verschillen zijn in handelsdagen en openingsuren van de markten die via Bond Connect toegankelijk zijn. Bond Connect werkt alleen wanneer alle markten open zijn voor handel en wanneer banken in alle markten open zijn op de overeenkomende afwikkelingsdagen. Het is dus bijvoorbeeld mogelijk dat er situaties zijn waarop het een normale handelsdag is in de Volksrepubliek China, maar dat het niet mogelijk is om te handelen in Bond Connect-effecten in Hongkong. Beleggen in Bond Connect-effecten gaat gepaard met de risico's van beleggen in China in het algemeen. Voor meer informatie verwijzen we naar het risico van beleggen in China hierboven.

- **Duurzaamheidsrisico:** het duurzaamheidsrisico houdt verband met elke gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, maatschappelijk of bestuursgebied die de resultaten en/of reputatie van de emittenten in de portefeuille kunnen aantasten.

Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:

- Milieu: milieugerelateerde gebeurtenissen kunnen een fysiek risico creëren voor de bedrijven in de portefeuille. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld het gevolg zijn van klimaatverandering, aantasting van de biodiversiteit, wijzigingen in de chemische samenstelling van oceanen, enzovoort. Naast fysieke risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden treffen tegen milieurisico's (zoals bijvoorbeeld een CO<sub>2</sub>- of ecotaks). Deze risicobeperkende maatregelen kunnen een verschillende impact hebben op bedrijven al naargelang hun blootstelling aan de bovenstaande risico's en de manier waarop ze zich hieraan aanpassen.



- Maatschappelijk/sociaal: verwijst naar risicofactoren in verband met het menselijk kapitaal, de toeleveringsketen en de manier waarop de bedrijven omgaan met hun impact op de maatschappij. Kwesties in verband met gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid en risico's in verband met de arbeidsomstandigheden in het algemeen maken deel uit van deze maatschappelijke dimensie. Ook het risico op schendingen van mensenrechten of arbeidsrechten binnen de bevoorradingsketen maakt hiervan deel uit.
- Governance: Deze aspecten houden verband met bestuurskwesties zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, managementstructuren, de relatie met de werknemers, beloning, fiscale praktijken en naleving van de belastingwetgeving. Governance-risico's hebben een ding gemeen: ze zijn het gevolg zijn van een gebrek aan toezicht door de onderneming en/of het ontbreken van incentives om de directie van het bedrijf aan te sporen om hoogstaande normen op het gebied van goed bestuur in acht te nemen.

Het duurzaamheidsrisico kan specifiek verband houden met een emittent, afhankelijk van zijn activiteiten en praktijken, maar kan ook het gevolg zijn van externe factoren. Als er zich onverwachte gebeurtenissen voordoen bij een specifieke emittent, zoals een staking of meer in het algemeen een natuurramp, dan kan deze gebeurtenis een negatief effect hebben op de resultaten van de portefeuille. Emittenten die daarentegen hun activiteiten en/of beleid aanpassen, zijn mogelijk minder blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico.

Om de risicoblootstelling te beheren, kunnen de volgende risicobeperkende maatregelen getroffen worden:

- uitsluiting van controversiële activiteiten of emittenten,
- uitsluiting van emittenten op grond van duurzaamheidscriteria,
- rekening houden met duurzaamheidsrisico's bij de selectie van emittenten of hun gewicht in de portefeuille,
- engagement en rentmeesterschap.

Deze risicobeperkende maatregelen staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en/of in de technische fiche van elk deelfonds.

- **ESG-beleggingsrisico:** het ESG-beleggingsrisico verwijst naar de risico's die ontstaan wanneer er rekening wordt gehouden met ESG-factoren in het beleggingsproces, zoals wanneer activiteiten of emittenten uitgesloten worden, of wanneer er rekening wordt gehouden met duurzaamheidsrisico's bij de selectie van en/of indeling volgens emittenten in de portefeuille.  
Hoe meer er rekening wordt gehouden met deze factoren, hoe hoger het ESG-beleggingsrisico.

De methodiek is gebaseerd op de ESG-sectormodellen die de interne ESG-analisten van Candriam ontwikkelen. De beperkingen van deze ESG-doorlichting houden grotendeels verband met de aard, reikwijdte en coherentie van de ESG-gegevens die momenteel beschikbaar zijn.

- Aard: sommige ESG-aspecten zijn beter geschikt voor het verstrekken van verklarende kwalitatieve gegevens dan andere. Deze gegevens zijn vatbaar voor interpretatie en zorgen bijgevolg voor een zekere mate aan onzekerheid in de modellen.
- Reikwijdte: zodra de analisten bepalen welke ESG-aspecten zij belangrijk vinden voor elke sector, is het niet gegarandeerd dat deze gegevens beschikbaar zijn voor alle bedrijven in de sector. In de mate van het mogelijke worden de ontbrekende gegevens aangevuld met de eigen ESG-analyse van de beheerder.



- Homogeniteit: verschillende ESG-gegevensleveranciers hanteren verschillende methodes. Zelfs binnen een en dezelfde leverancier kunnen vergelijkbare ESG-aspecten anders behandeld worden naargelang de sector. Dit maakt het moeilijker om de gegevens van verschillende leveranciers met elkaar te vergelijken.

Het gebrek aan gemeenschappelijke of geharmoniseerde definities en ESG-labels en normen voor duurzaamheid op Europees niveau kan ertoe leiden dat beheerders verschillende methodes toepassen bij het vastleggen van hun ESG-doelstellingen en bij het nagaan of deze doelstellingen bereikt werden door de fondsen die ze beheren.

Deze methode maakt dat de blootstelling aan effecten van sommige emittenten wordt uitgesloten of beperkt om ESG-redenen. Bijgevolg kan het gebeuren dat er zich in sommige marktomstandigheden financiële opportuniteiten voordoen waarop het deelfonds niet kan ingaan.

De inclusie- of uitsluitingsmaatregelen tegen het ESG-beleggingsrisico staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk beleggingsbeleid van het prospectus en/of in de technische fiche van elk deelfonds.

## 9. Risicomanagement

De Beheermaatschappij heeft een systeem van risicomanagementprocedures opgezet om het aan de posities verbonden risico alsmede de bijdrage van de posities aan het totale risico van de portefeuille te bepalen.

De methode voor het bepalen van het totale risico wordt vastgesteld op basis van het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van elk deelfonds (en met name op basis van het gebruik van financiële derivaten).

Voor het monitoren van het totale risico wordt ofwel de 'commitment'-methode (op basis van de aangegane verplichtingen) ofwel de 'value at risk'-methode toegepast. De toegepaste methode wordt vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

### a) Commitment-methode

Deze methode bestaat erin financiële derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (indien van toepassing op basis van hun respectieve gevoeligheid). Deze omzetting kan indien nodig worden vervangen door de notionele waarde.

In de volgende gevallen wordt een financieel derivaat niet opgenomen in de berekening van het totale risico:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit instrument gekoppeld aan een financieel actief en contanten belegd in risicovrije activa gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het betreffende financiële actief;
- indien dit financiële instrument de prestaties van de financiële activa in de portefeuille verruilt voor de prestaties van andere financiële referentieactiva (zonder extra risico in vergelijking met het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het deelfonds kan long- en shortposities in financiële derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op hetzelfde actief of dezelfde activa waarvan de historische rendementen nauw gecorreleerd zijn. Er mag worden verrekend op basis van marktwaarde of op basis van risico-indicator.

Het totale risico dat door de deelfondsen van de bevek wordt aangegaan, mag niet groter zijn dan 210% van de intrinsieke waarde.





b) 'Value at Risk'-methode (VaR-methode)

Een VaR-model wordt gebruikt om het maximale potentiële verlies dat de portefeuille van het deelfonds onder normale marktomstandigheden zou kunnen lijden te kwantificeren. Dit verlies wordt geschat voor een gegeven periode (bezitsduur van 1 maand) en een gegeven betrouwbaarheidsinterval (99%).

De VaR kan worden berekend als een absolute of relatieve waarde:

- 'Relatieve VaR'-limiet

Het totale risico dat voortvloeit uit alle posities van de portefeuille, berekend volgens de VaR-methode, mag niet groter zijn dan tweemaal de VaR van een referentieportefeuille met dezelfde marktwaarde als het deelfonds. Deze beheerlimiet is van toepassing op alle deelfondsen waarvoor een referentieportefeuille adequaat kan worden gedefinieerd. De referentieportefeuille voor de betreffende deelfondsen wordt vermeld in de technische fiches.

- 'Absolute VaR'-limiet

Het totale risico dat samenhangt met alle posities van de portefeuille, berekend volgens de VaR-methode, mag niet groter zijn dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR moet worden berekend op basis van een analyse van de beleggingsportefeuille.

Indien het totale risico wordt berekend volgens de VaR-methode, worden het verwachte hefboomeffect en de mogelijkheid van een groter hefboomeffect vermeld in de technische fiche van het betrokken deelfonds.

## 10. De aandelen

De aandelen van de bevek participeren vanaf hun uitgifte evenredig in de winsten en dividenden van de bevek, alsook in de opbrengst uit de vereffening van de bevek. Er zijn geen voorkeurs- of voorkooprechten verbonden aan de aandelen. Elk vol aandeel geeft, ongeacht zijn intrinsieke waarde, recht op één stem op elke algemene vergadering van aandeelhouders. De aandelen moeten volgestort zijn en moeten zonder nominale waarde zijn uitgegeven.

Er is geen beperking wat betreft het aantal uitgegeven aandelen. Indien de bevek wordt vereffend, geeft elk aandeel recht op een evenredig bedrag van de netto-opbrengst van de vereffening.

De bevek biedt verschillende Aandelenklassen per deelfonds aan. De details hiervan staan vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

De aandelen van elke Aandelenklasse zijn uitsluitend op naam. De aandelen kunnen ook worden aangehouden en overgedragen via rekeningen bij clearingsystemen.

Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. In plaats daarvan kan de bevek een schriftelijke bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister uitgeven indien de aandeelhouder daarom vraagt.

Er kunnen fracties van aandelen (onderaandelen), opgesplitst in duizendsten, worden uitgegeven.

## 11. Notering van de aandelen

De aandelen kunnen genoteerd zijn aan een officiële effectenbeurs, zoals beslist door de raad van bestuur.





## 12. Uitgifte van aandelen en inschrijvings- en betalingsprocedures

De raad van bestuur is gemachtigd om te allen tijde een onbeperkt aantal aandelen uit te geven. De aandelen worden uitgegeven tegen een prijs die overeenkomt met de intrinsieke waarde per aandeel van de betreffende Aandelenklasse. Deze prijs kan worden verhoogd met een inschrijvingsvergoeding, zoals vermeld en toegelicht in het hoofdstuk '*Kosten en vergoedingen*' en de technische fiche van elk deelfonds.

De raad van bestuur van de bevek behoudt zich het recht voor om voor bepaalde landen andere voorwaarden toe te passen teneinde zich te houden aan de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van die landen en mits deze voorschriften worden vermeld in de beleggingsdocumenten voor die landen.

Om te worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde die wordt berekend op een Berekeningsdatum moeten inschrijvingsaanvragen door de Transferagent in Luxemburg zijn ontvangen vóór de afsluittijd die in elke technische fiche is vermeld. Inschrijvingsaanvragen die na de officiële afsluittijd worden ontvangen, worden op de volgende Waarderingsdatum verwerkt. Inschrijvingen worden dus verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde.

De bevek kan echter, naar goedgevonden van de raad van bestuur, uitzonderingen toestaan aan distributeurs die daarom verzoeken, waarbij ze extra tijd krijgen tot maximaal 90 minuten na de officiële afsluittijd van de bevek om hen in staat te stellen orders te centraliseren, samen te voegen en naar Transferagent te verzenden, op voorwaarde dat de intrinsieke waarde nog steeds onbekend is.

In de inschrijvingsaanvragen moeten het deelfonds, het aantal aandelen waarop moet worden ingeschreven, de aandelenklasse en het type aandeel (bijvoorbeeld kapitalisatie- of uitkeringsaandeel) worden gespecificeerd en moet een verklaring worden opgenomen dat de koper een exemplaar van het Prospectus en het essentiële-informatiedocument heeft ontvangen en gelezen en dat de inschrijvingsaanvraag wordt gedaan op basis van de in die documenten beschreven voorwaarden. De naam en het adres van de persoon op wiens naam de aandelen moeten worden geregistreerd alsmede het adres waarnaar bevestigingen van inschrijving in het register van aandeelhouders moeten worden verzonden, moeten in de aanvraag worden gespecificeerd.

### **Gelijke behandeling van beleggers**

Beleggers nemen deel aan het deelfonds door in te tekenen op aandelen van individuele aandelenklassen en deze aan te houden. Aan individuele aandelen binnen een bepaalde aandelenklasse zijn dezelfde rechten en verplichtingen verbonden, zodat alle beleggers binnen dezelfde aandelenklasse van het betrokken deelfonds gelijk behandeld worden.

De Beheermaatschappij kan op basis van objectieve criteria, zoals hierna omschreven, regelingen treffen met individuele beleggers of een groep beleggers die in bijzondere rechten voor deze beleggers voorzien, mits de maatschappij binnen de parameters blijft die de verschillende aandelenklassen van het betrokken deelfonds kenmerken.

Dergelijke rechten worden opgevat als kortingen op vergoedingen die voor de aandelenklasse in rekening worden gebracht, of specifieke toelichtingen, en ze worden enkel verleend op basis van objectieve, door de Beheermaatschappij bepaalde criteria en uit haar eigen middelen.



Objectieve criteria omvatten, maar zijn niet beperkt tot (alternatief of cumulatief):

- de verwachte periode waarin een belegging in het deelfonds wordt aangehouden;
- de bereidheid van de belegger om tijdens de introductiefase van het deelfonds te beleggen;
- het huidige of verwachte bedrag waarvoor de belegger intekent of zal intekenen;
- de totale activa onder beheer die een belegger in het deelfonds of in om het even welk ander product van de Beheersmaatschappij aanhoudt;
- het type belegger (bv. herverpakker, wholesaler, fondsbeheerder, vermogensbeheerder, andere institutionele belegger of particulier);
- de vergoeding of opbrengsten die de belegger genereert bij een groep van, of bij alle verbonden ondernemingen van de groep waartoe de Beheersmaatschappij behoort.

Elke belegger of potentiële belegger in een aandelenklasse van een bepaald deelfonds die zich volgens het redelijke oordeel van de Beheersmaatschappij objectief in dezelfde situatie bevindt als een andere belegger in dezelfde aandelenklasse die regelingen met de Beheersmaatschappij heeft getroffen, heeft recht op dezelfde regelingen. Om dezelfde behandeling te verkrijgen, kan een belegger of potentiële belegger contact opnemen met de Beheersmaatschappij door een aanvraag in te dienen bij de Beheersmaatschappij. De Beheersmaatschappij zal de relevante informatie over het bestaan en de aard van dergelijke specifieke regelingen met de betrokken belegger of potentiële belegger delen, de door de belegger of potentiële belegger verstrekte informatie controleren en op basis van de informatie waarover ze beschikt (waaronder de informatie afkomstig van die belegger of potentiële belegger) bepalen of deze laatste al dan niet recht heeft op dezelfde behandeling.

Zodra de prijs waartegen de aandelen zullen worden uitgegeven is berekend, deelt de Transferagent deze mee aan de Distributeur, die op zijn beurt de koper in kennis zal stellen van het te betalen totaalbedrag, inclusief de inschrijvingsvergoeding, voor het aantal aandelen waarop wordt ingeschreven.

De volledige betaling, met inbegrip van de inschrijvingsvergoeding, moet worden ontvangen binnen de voorgeschreven termijn voor de afwikkeling van inschrijvingen die in elke technische fiche is gespecificeerd. Als de betaling en de schriftelijke inschrijvingsaanvraag niet op tijd zijn ontvangen, is de belegger aansprakelijk voor de gemaakte kosten (inclusief rente), kan de aanvraag worden afgewezen en kan elke op die aanvraag gebaseerde toewijzing van aandelen worden geannuleerd. Indien na afloop van de vastgestelde termijn een betaling wordt ontvangen met betrekking tot een inschrijvingsaanvraag, mag de Transferagent die aanvraag verwerken door ervan uit te gaan dat het aantal aandelen waarop met dat bedrag kan worden ingeschreven (inclusief de toepasselijke inschrijvingsvergoeding) gelijk is aan het aantal dat resulteert uit de volgende berekening van de intrinsieke waarde op de volgende Waarderingsdatum na ontvangst van de betaling.

Indien een aanvraag geheel of gedeeltelijk wordt afgewezen, wordt de betaalde prijs of het resterende saldo per post of per bankoverschrijving teruggegeven aan de aanvrager, voor diens risico.

De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen af te wijzen of slechts gedeeltelijk te aanvaarden. Bovendien behoudt de raad van bestuur zich overeenkomstig de statuten het recht voor de uitgifte en verkoop van aandelen van de bevek te allen tijde en zonder voorafgaande kennisgeving op te schorten.

De bevek geeft geen aandelen uit in de periode waarin de bevek de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel heeft opgeschort in overeenstemming met de bevoegdheden die aan de bevek zijn toegekend in zijn statuten en die in het Prospectus zijn beschreven. De indieners van een inschrijvingsaanvraag zullen in kennis worden gesteld van elke dergelijke opschorting. Alle tijdens



de opschortingsperiode ingediende of lopende aanvragen kunnen worden ingetrokken door middel van een schriftelijke kennisgeving, mits de Transferagent die kennisgeving ontvangt voordat de opschorting wordt opgeheven. Tenzij ze zijn ingetrokken, worden aanvragen verwerkt op de eerste Waarderingsdatum na het einde van de opschorting.

### 13. Omzetting van aandelen

Mits hij aan de juiste criteria voldoet, mag een aandeelhouder vragen om al zijn aandelen of een deel ervan om te zetten in aandelen van een andere klasse of een ander deelfonds door de Transferagent hiervan schriftelijk, per fax of op een andere door de Transferagent aanvaarde elektronische wijze in kennis te stellen.

De afsluittijd voor omzettingaanvragen is dezelfde als die voor terugkoopaanvragen. De bevek kan echter naar goeddunken van de raad van bestuur uitzonderingen toestaan aan distributeurs die daarom verzoeken, waarbij ze extra tijd krijgen tot maximaal 90 minuten na de officiële afsluittijd van de bevek om hen in staat te stellen orders te centraliseren, samen te voegen en naar de Transferagent te verzenden tegen een onbekende intrinsieke waarde.

Niettegenstaande enige opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde, wordt de omzetting uitgevoerd op de Berekeningsdatum na de ontvangst van de aanvraag, met behulp van een omzettingfactor die wordt berekend op basis van de op diezelfde datum bepaalde prijs van de aandelen van de betreffende deelfonds.

De omzettingfactor op basis waarvan het geheel of een deel van de aandelen van een deelfonds of klasse (het 'oorspronkelijke deelfonds' of de 'oorspronkelijke klasse') wordt omgezet in aandelen van een ander deelfonds of een andere klasse (het 'nieuwe deelfonds' of de 'nieuwe klasse') wordt zo nauwkeurig mogelijk bepaald op basis van de volgende formule:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

A = het aantal aandelen van het nieuwe deelfonds of de nieuwe klasse;

B = het aantal aandelen van het oorspronkelijke deelfonds of de oorspronkelijke klasse;

C = de op de desbetreffende datum gebruikte intrinsieke waarde per aandeel van het oorspronkelijke deelfonds of de oorspronkelijke klasse;

D = de op de desbetreffende datum gebruikte intrinsieke waarde per aandeel van het nieuwe deelfonds of de nieuwe klasse; en

E = de wisselkoers op de desbetreffende datum tussen de valuta van het om te zetten deelfonds en de valuta van het deelfonds waarnaar de aandelen worden omgezet.

Na de omzetting worden de aandeelhouders door de Transferagent in kennis gesteld van het aantal aandelen die ze als gevolg van de omzetting hebben verworven in het nieuwe deelfonds of de nieuwe klasse, alsook van hun prijs.

Er kan ook een omzettingsvergoeding in rekening worden gebracht, zoals vermeld en toegelicht in het hoofdstuk '*Kosten en vergoedingen*' en de technische fiche van elk deelfonds.

### 14. Terugkoop van aandelen

Aandeelhouders hebben het recht om te allen tijde en zonder enige beperking een aanvraag in te dienen voor de terugkoop van hun aandelen door de bevek. De door de bevek teruggekochte aandelen worden geannuleerd.



## 14.1 Terugkoopprocedure

Elke aandeelhouder die het geheel of een deel van zijn aandelen wil laten terugkopen, moet zijn aanvraag schriftelijk bij de Transferagent indienen. De aanvraag moet onherroepelijk zijn (met uitzondering van wat hieronder is vermeld in het geval van een tijdelijke opschorting van terugkopen). In de aanvraag moeten het aantal, het deelfonds en de klasse van de terug te kopen aandelen alsook de naam waaronder ze zijn geregistreerd worden vermeld. Het faxnummer of adres, indien van toepassing, van de aandeelhouder die de terugkoopaanvraag indient, moet eveneens in de aanvraag worden vermeld.

Om te worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde die wordt berekend op een Berekeningsdatum moeten terugkoopaanvragen door de Transferagent in Luxemburg worden ontvangen vóór de afsluittijd die in elke technische fiche vermeld staat. Terugkoopaanvragen die na de officiële afsluittijd worden ontvangen, worden op de volgende Waarderingsdatum verwerkt. Terugkopen worden dus tegen een onbekende intrinsieke waarde verwerkt.

De bevek kan echter naar goeddunken van de raad van bestuur uitzonderingen toestaan aan distributeurs die daarom verzoeken, waarbij ze extra tijd krijgen tot maximaal 90 minuten na de officiële afsluittijd van de bevek om hen in staat te stellen orders te centraliseren, samen te voegen en naar de Transferagent te verzenden tegen een onbekende intrinsieke waarde.

Zo snel als redelijkerwijs mogelijk na de vaststelling van de terugkoopprijs zal de Transferagent de prijs meedelen aan de aanvrager.

Er kan een terugkoopvergoeding in rekening worden gebracht, zoals vermeld en toegelicht in het hoofdstuk '*Kosten en vergoedingen*' en de technische fiche van elk deelfonds.

De prijs van de teruggekochte aandelen wordt betaald binnen de termijn voor de afwikkeling van terugkopen die in elke technische fiche is gespecificeerd.

## 14.2 Tijdelijke opschorting van terugkopen

Het recht van elke aandeelhouder om de bevek te verzoeken om terugkoop wordt opgeschort tijdens een periode waarin de bevek de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel heeft opgeschort in overeenstemming met de bevoegdheden die zijn beschreven onder 'Tijdelijke opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen' in het Prospectus. Elke aandeelhouder die een terugkoopaanvraag indient, wordt in kennis gesteld van deze opschorting en van het einde daarvan. De desbetreffende aandelen worden teruggekocht op de eerste bankwerkdag in Luxemburg na de opheffing van de opschorting. Indien de totale terugkoopaanvragen (inclusief omzettingsaanvragen van een deelfonds in een andere deelfonds van de bevek) die voor een deelfonds ontvangen worden op een bepaalde Waarderingsdatum betrekking hebben op meer dan 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds in kwestie, kan de raad van bestuur of de Beheermaatschappij in naam van het fonds beslissing om een deel van deze aanvragen uit te stellen gedurende een periode die naar de mening van de raad van bestuur of Beheermaatschappij in het beste belang van het deelfonds is, maar in principe niet langer dan tien (10) werkdagen voor elke uit te voeren terugkoopaanvraag. Terugkoopaanvragen die op deze wijze uitgesteld worden, hebben voorrang op terugkoopaanvragen op volgende Waarderingsdata.

De prijs van deze uitgestelde terugkopen is de intrinsieke waarde van het deelfonds op de datum dat de aanvragen uitgevoerd worden (d.w.z. de intrinsieke waarde berekend na de periode van uitstel).

### ***Gedwongen terugkoop***

De raad van bestuur of de Beheermaatschappij kunnen naar eigen goeddunken en in overeenstemming met de bepalingen van de statuten overgaan tot de gedwongen terugkoop van aandelen van een aandeelhouder indien de raad van bestuur of de Beheermaatschappij oordeelt dat het bezit van deze aandelen:



- (i) een inbreuk vormt op (a) de toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving of andere wetten en regels, (b) de voorschriften van een land of (c) de voorschriften van een bevoegde overheidsinstantie;
- (ii) het fonds (met inbegrip van diens aandeelhouders) of een van zijn gemachtigden blootstelt aan sancties, boetes, kosten of andere nadelen (van financiële, administratieve of operationele aard) waaraan het Fonds (met inbegrip van diens aandeelhouders) of zijn gemachtigden anders niet blootgesteld zouden zijn of die anderszins de belangen van de het Fonds (met inbegrip van de aandeelhouders) schaden; of
- (iii) ertoe leidt dat de liquiditeit van een deelfonds dat in aanmerking komt als geldmarktfonds in het gedrang komt vanwege de concentratie van de aandelen van deze aandeelhouder; of
- (iv) ertoe leidt dat deze aandeelhouder een van de begrenzings op het bezit van aandelen overschrijdt.

Indien blijkt dat een persoon die normaal geen aandelen zou mogen aanhouden, hetzij alleen of samen met andere personen, toch aandelen bezit, kan de raad van bestuur of de Beheermaatschappij al deze aandelen verplicht terugkopen overeenkomstig het bepaalde in de statuten.

## 15. Market Timing en Late Trading

Markttiming is de arbitragetechniek waarbij een belegger binnen een kort tijdsbestek systematisch inschrijft op rechten van deelneming in of aandelen van een en dezelfde ICB of deze systematisch laat terugkopen of omzetten door gebruik te maken van de tijdsverschillen en/of tekortkomingen of gebreken van het systeem voor de berekening van de intrinsieke waarde van de ICB.

'Late Trading' is het aanvaarden van een inschrijvings-, omzettings- of terugkoopaanvraag na de afsluittijd voor de aanvaarding van aanvragen op de desbetreffende handelsdag en het uitvoeren ervan tegen de prijs die gebaseerd is op de intrinsieke waarde die op die dag van toepassing is.

Markttiming en 'late trading', zoals hierboven gedefinieerd, zijn formeel verboden. Dit geldt voor zowel inschrijvingsaanvragen als terugkoop- en omzettingsaanvragen. De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvings-, terugkoop- of omzettingsaanvragen die de bevek ontvangt van een belegger die van dergelijke praktijken verdacht wordt, af te wijzen en behoudt zich in voorkomend geval het recht voor om alle nodige maatregelen te nemen om de andere aandeelhouders te beschermen.

## 16. De strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

### 16.1. Identificatie van inschrijvers

De bevek, de Beheersmaatschappij, de Transferagent en de Distributeurs moeten te allen tijde voldoen aan de Luxemburgse regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor dergelijke doeleinden.

Met betrekking tot de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme zien de bevek, de Beheersmaatschappij en de Transferagent erop toe dat de toepasselijke Luxemburgse wetgeving ter zake wordt nageleefd, en winnen zij voldoende inlichtingen in om ervan overtuigd te zijn dat inschrijvers in Luxemburg geïdentificeerd zijn in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, Richtlijn (EU) 2015/849, de Wet van



12 november 2004 en Verordening nr. 12-02 van 14 december 2012 van de CSSF, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

De Transferagent is verplicht de Luxemburgse regelgeving na te leven wanneer hij inschrijvingsaanvragen ontvangt. Dientengevolge is de Transferagent, wanneer een aandeelhouder of toekomstige aandeelhouder een aanvraag indient, verplicht om de klant en de uiteindelijke begunstigden te identificeren en om hun identiteit te controleren aan de hand van documenten, gegevens of inlichtingen uit betrouwbare en onafhankelijke bronnen, met een op risico gebaseerde aanpak.

Wanneer op aandelen wordt ingeschreven door een tussenpersonen die handelt voor rekening van anderen, moet de Transferagent extra waakzaamheidsmaatregelen toepassen en in het bijzonder trachten te analyseren hoe solide de structuren om toe te zien op de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme zijn.

Als er twijfel bestaat over de identiteit van de indiener van een inschrijvings- of terugkoopaanvraag wegens ontbrekende, onregelmatige of onvoldoende bewijzen voor de identiteit van die persoon, dient de Transferagent inschrijvingsaanvragen op te schorten of zelfs af te wijzen om de hierboven uiteengezette redenen. In dergelijke gevallen is de Transferagent niet aansprakelijk voor eventuele kosten of rente.

## **16.2. Identificatie van het risiconiveau van de belegging**

Bovendien moeten de bevek, de Beheermaatschappij en, waar van toepassing, de entiteit waaraan de implementatie van het beheer van de portefeuille is gedelegeerd, bij het uitvoeren van beleggingstransacties een analyse maken van het risico op het witwassen van geld en de financiering van terrorisme dat aan de belegging verbonden is en waakzaamheidsmaatregelen invoeren die passend zijn voor het beoordeelde en gedocumenteerde risico.

## **17. Intrinsieke waarde**

Voor alle duidelijkheid: elke verwijzing naar de intrinsieke waarde van geldmarktaandeelfonds hieronder een verwijzing naar de intrinsieke waarde per aandeel.

De intrinsieke waarde van de aandelen van elk deelfonds wordt overeenkomstig de statuten berekend in de basisvaluta van dat deelfonds, die bepalen dat deze berekening minstens twee keer per maand moet gebeuren, behalve voor deelfonds die in aanmerking komen als geldmarktfonds, waarvoor de berekening elke bankwerkdag minstens een keer moet gebeuren.

De intrinsieke waarde van actieve deelfonds wordt in Luxemburg berekend op elke berekeningsdatum (de 'Berekeningsdatum'), zoals vermeld in de technische fiches. De intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de laatst bekende prijzen op de markten waar de effecten in de portefeuille voornamelijk worden verhandeld.

De intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds wordt afgerond op de dichtstbijzijnde tweede decimaal.

Om de intrinsieke waarde te bepalen, worden de inkomsten en uitgaven verwerkt tot de toepasselijke afwikkelingsdatum voor inschrijvingen en terugkopen die op basis van de toepasselijke intrinsieke waarde zullen worden verwerkt. De waarde van de effecten en andere activa in elk deelfonds aan het eind van elke Waarderingsdatum wordt bepaald in overeenstemming met de statuten van de bevek, waarin verschillende principes voor het bepalen van deze waarde zijn vastgesteld, zoals hieronder toegelicht.



De nettoactiva van elk deelfonds worden als volgt gewaardeerd:

a) De activa van de bevek bestaan met name uit:

**Deelfondsen die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds:**

- alle kasgelden of gelddeposito's, inclusief opgebouwde rente;
- alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes alsmede vorderingen (inclusief opbrengsten uit de verkoop van effecten waarvoor nog geen betaling is ontvangen);
- alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, derivaten of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de bevek of waarvoor de bevek contracten heeft gesloten;
- alle door de bevek te ontvangen dividenden en uitkeringen (met dien verstande dat de bevek aanpassingen mag aanbrengen in het licht van schommelingen in de marktwaarde van de effecten als gevolg van verhandeling ex-dividend of ex-claim of soortgelijke praktijken);
- alle opgelopen rente op effecten die eigendom zijn van de bevek, tenzij die rente opgenomen is in de hoofdsom van die effecten;
- de aanloop- en oprichtingskosten van de bevek voor zover deze niet zijn afgeschreven; en
- alle andere activa van welke aard ook, inclusief vooruitbetaalde kosten.

**Deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds:**

- alle kasgelden of gelddeposito's, inclusief opgebouwde rente;
- alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes alsmede vorderingen (inclusief opbrengsten uit de verkoop van effecten waarvoor nog geen betaling is ontvangen);
- alle geldmarktinstrumenten (inclusief obligaties met een resterende looptijd van maximaal 397 dagen), rechten van deelneming of aandelen van geldmarktfondsen, securitisaties, door activa gedekt commercial paper (ABCP) en andere beleggingen die eigendom zijn van de bevek of waarvoor de bevek contracten heeft gesloten;
- alle door de bevek te ontvangen dividenden en uitkeringen (met dien verstande dat de bevek aanpassingen mag aanbrengen in het licht van schommelingen in de marktwaarde van de effecten als gevolg van verhandeling ex-dividend of ex-claim of soortgelijke praktijken);
- alle opgelopen rente op effecten die eigendom zijn van de bevek, tenzij die rente opgenomen is in de hoofdsom van die effecten;
- de aanloop- en oprichtingskosten van de bevek, voor zover deze niet zijn afgeschreven;
- alle andere activa van welke aard ook, inclusief vooruitbetaalde kosten.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

**A) Deelfondsen die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds**

- **Aandelen, warrants en rechten:** aandelen worden gewaardeerd tegen de slotkoers op de verschillende beurzen op de Waarderingsdatum.
- **Exchange traded funds ('ETF's, of beursgenoteerde indexfondsen) en ICB's:** ETF's en ICB's worden gewaardeerd tegen de intrinsieke waarde die representatief is voor de markten op de referentiedatum of, bij gebreke daarvan, de voorgaande datum.
- **Obligaties:** obligaties worden gewaardeerd tegen de door prijsleveranciers verstrekte slotkoers op de Waarderingsdatum.
- **Verhandelbare schuldinstrumenten en andere geldmarktinstrumenten:** verhandelbare schuldinstrumenten worden gewaardeerd tegen de door prijsleveranciers verstrekte slotkoers op de Waarderingsdatum. Verhandelbare schuldinstrumenten en andere geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van maximaal drie maanden mogen volgens de geamortiseerde-kostprijsmethode worden gewaardeerd. Indien de kredietwaardigheid van een of meer emittenten dusdanig verslechtert dat dit aanzienlijke





gevolgen heeft voor de intrinsieke waarde, wordt de geamortiseerde-kostprijsmethode niet langer toegepast en wordt het verhandelbare schuldinstrument/geldmarktinstrument gewaardeerd om die verslechterde kredietwaardigheid te weerspiegelen.

- **Beursverhandelde derivaten:** deze financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de slotkoersen op de verschillende future- en optiemarkten op de Waarderingsdatum.
- **Geclearde OTC-derivaten:** deze financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de officiële prijzen aan het eind van de dag die worden gebruikt voor waarderingen tegen marktwaarde en voor verzoeken om margestortingen op de Waarderingsdatum.
- **Contante wisselkoersen:** de contante wisselkoersen worden gewaardeerd op basis van de marktgegevens die verkrijgbaar zijn bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers.
- **Valutafutures:** valutatermijncontracten worden gewaardeerd op basis van de marktgegevens (spotmarktprijzen, rentecurve enz.) die verkrijgbaar zijn bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers.
- **Kredietderivaten en kredietderivatenindices:** niet-geclearde kredietderivaten worden berekend op basis van modellen die door de Beheermaatschappij zijn gevalideerd, met behulp van marktgegevens (zoals de spreadcurve en rentecurve) die bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers verkrijgbaar zijn. De verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.
- **Renteswaps:** niet-geclearde renteswaps worden berekend op basis van modellen die door de Beheermaatschappij zijn gevalideerd, met behulp van marktgegevens (zoals rentecurves) die op Bloomberg verkrijgbaar zijn. De verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.
- **Andere OTC-derivaten:** niet-geclearde OTC-producten worden berekend op basis van modellen die door de Beheermaatschappij zijn gevalideerd, met behulp van marktgegevens (volatiliteit, rentecurve, enz.) die op Bloomberg verkrijgbaar zijn. De op basis van de modellen verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.
- **Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's):** Repo's en omgekeerde repo's worden gewaardeerd tegen kostprijs plus rente. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij worden geherwaardeerd.
- **Uitzonderlijke behandeling:** schuldinstrumenten (obligaties, verhandelbare schuldinstrumenten, geldmarktinstrumenten, enz.) die niet actief worden verhandeld of waarvan de prijs duidelijk niet representatief is voor de markt, kunnen naar goeddunken van de Beheermaatschappij worden gewaardeerd op basis van een geschatte methode. Daarnaast mag de actuariële methode worden gebruikt, waarbij de toegepaste rente die voor emissies van gelijkwaardige effecten is, indien van toepassing, toegerekend met een verschil dat representatief is voor de intrinsieke kenmerken van de emittent van het effect.
- **Genoteerde effecten:** genoteerde effecten (aandelen, warrants, rechten, opties) waarin geen significante aantallen transacties zijn en/of waarvan de prijs duidelijk niet representatief is voor de markt, kunnen naar goeddunken van de Beheermaatschappij worden gewaardeerd op basis van een methode die representatief is voor de sluiting van de markt.
- **Belangrijkste bronnen:** de belangrijkste gespecialiseerde gegevensverstrekkers voor waarderingen zijn Bloomberg, Reuters en CMA. De Beheermaatschappij kan echter gebruikmaken van andere bronnen indien zij dat passend acht.
- **Boekhoudmethoden:** rente op obligaties en schuldinstrumenten wordt op transactiebasis verwerkt ('accrual basis').



## **B) Deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds**

- Securitatisaties, ABCP's en Geldmarktinstrumenten worden tegen marktwaarde gewaardeerd;
- Aandelen van of rechten van deelneming in Geldmarktfondsen worden gewaardeerd op basis van de laatst gepubliceerde intrinsieke waarde;
- Contanten, deposito's, crediteuren- en debiteurenrekeningen en (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- Beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten en die gecleard worden door een centrale tegenpartij worden gewaardeerd tegen de afwikkelingsprijs op de verschillende markten. De andere afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd op basis van modellen die door de Beheermaatschappij goedgekeurd werden.

De verschillende instrumenten die hierboven vermeld werden, worden gewaardeerd op de referentiedatum, of bij ontstentenis op de eerste beschikbare datum die daaraan voorafgaat.

Indien de waardering tegen marktwaarde niet mogelijk is of er geen marktgegevens van toereikende kwaliteit voorhanden zijn, of indien er niet voldoende betekenisvolle transacties zijn, of de prijs niet beschikbaar is of duidelijk niet representatief is voor de markt, worden de activa van de bevek conservatief gewaardeerd op basis van een modellenbenadering.

De waarderingsmethode aan de hand van modellen berust op financiële modellen die een correcte waarde toekennen aan een actief, door ofwel gebruik te maken van:

- (i) intern ontwikkelde modellen door de raad van bestuur en/of de Beheermaatschappij; of
- (ii) bestaande modellen van externe partijen zoals gegevensproviders; of
- (iii) een combinatie van (i) en (ii).

### **b) De passiva van de bevek bestaan met name uit:**

- alle aangegane leningen, vervallen wissels en te betalen posten;
- alle lopende of te betalen administratieve kosten (inclusief maar niet beperkt tot de aan vermogensbeheerders, bewaarders, vertegenwoordigers en agenten van de bevek betaalde vergoedingen);
- alle bekende verplichtingen, al dan niet vervallen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die verschuldigd zijn en betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van onbetaalde dividenden die door de bevek zijn vastgesteld indien de Waarderingsdatum samenvalt met de datum waarop men zich richt bij het bepalen welke personen recht hebben op die betaling;
- de nodige reserve voor toekomstige belastingen op kapitaal en inkomsten, opgebouwd tot aan de Waarderingsdatum en periodiek bepaald door de bevek en, indien nodig, andere reserves die door de raad van bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd;
- alle andere verplichtingen van de bevek, ongeacht hun aard en type, met uitzondering van verplichtingen die worden vertegenwoordigd door de eigen fondsen. Bij het waarderen van die overige verplichtingen houdt de bevek rekening met al haar kosten, in het bijzonder: oprichtingskosten, vergoedingen en commissies verschuldigd aan tegenpartijen die diensten aan de bevek verlenen, met inbegrip van beheervergoedingen, prestatievergoedingen en adviesvergoedingen, vergoedingen verschuldigd aan de bewaar- en correspondentbanken, het administratiekantoor, de transferagent, de betaalagenten enz., inclusief directe contante uitgaven, juridische kosten en auditkosten, reclamekosten, de kosten voor het drukken en publiceren van de verkoopdocumentatie met betrekking tot de aandelen en alle andere documenten



aangaande de bevek, zoals financiële verslagen, de kosten voor het samenroepen en houden van aandeelhoudersvergaderingen en voor wijzigingen aan de statuten, de kosten voor het samenroepen en houden van vergaderingen van de raad van bestuur, redelijke reiskosten van bestuurders in het kader van hun verantwoordelijkheden en presentiegelden, de kosten voor de uitgifte en terugkoop van aandelen, de kosten voor de uitbetaling van dividenden, de belastingen die zijn verschuldigd aan de toezichthoudende instanties in landen waar de bevek is geregistreerd, met inbegrip van de vergoedingen en commissies die zijn verschuldigd aan lokale vaste vertegenwoordigers, evenals de kosten voor het in stand houden van de registraties, belastingen, lasten en heffingen opgelegd door overheden, de kosten voor beursnotering en het behoud daarvan, financiële, bank- en makelaarskosten, kosten voor abonnementen en licenties of elk ander verzoek om informatie tegen betaling van leveranciers van financiële indices, ratingbureaus of andere gegevensverstrekkers, en alle andere werkings- en administratiekosten. Bij het waarderen van alle of een deel van deze verplichtingen kan de bevek regelmatig terugkerende of periodieke administratieve en andere kosten ramen op basis van een jaar of een andere periode en het bedrag over die periode pro rata toerekenen, of een vergoeding bepalen die wordt berekend en betaald zoals uiteengezet in de verkoopdocumentatie.

- c) Elk aandeel van de bevek dat op het punt staat te worden teruggekocht, wordt beschouwd als een uitgegeven en uitstaand aandeel tot het einde van de werkdag op de Waarderingsdatum waarop dat aandeel wordt teruggekocht en wordt, vanaf die datum tot de betaling van de terugkoopprijs, beschouwd als een verplichting van de bevek.

Elk aandeel dat de bevek dient uit te geven op basis van ontvangen inschrijvingsaanvragen wordt behandeld als zijnde uitgegeven vanaf het einde van de werkdag op de Waarderingsdatum waarop zijn uitgifteprijs wordt berekend, en de prijs van dat aandeel zal als een vordering van de bevek worden beschouwd tot de prijs door de bevek wordt ontvangen.

- d) In de mate van het mogelijke worden alle aankopen en verkopen van beleggingen door de bevek tot een bepaalde Waarderingsdatum in aanmerking genomen.

- e) De intrinsieke waarde van elk deelfonds wordt uitgedrukt in de door de raad van bestuur gekozen valuta, zoals vermeld in de technische fiches.

Alle activa die niet in de valuta van het deelfonds luiden, worden in die valuta omgezet tegen de wisselkoers op dezelfde dag van de beurs die als referentie voor de berekening van de intrinsieke waarde wordt gebruikt.

De intrinsieke waarde van de bevek is gelijk aan de som van de nettoactiva van de verschillende deelfonds. Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de intrinsieke waarde van de bevek, en zijn consolidatievaluta is de euro.

- f) Voor elk deelfonds worden als volgt *pools* van activa gevormd:

- de opbrengst uit de uitgifte van aandelen in een deelfonds wordt in de boekhouding van de bevek toegerekend aan de pool van activa voor dat deelfonds, en de activa, passiva, baten en lasten met betrekking tot dat deelfonds worden toegerekend aan de pool van activa van dat deelfonds;
- activa die zijn afgeleid van andere activa worden in de boekhouding van de bevek toegerekend aan dezelfde pool van activa als de activa waarvan ze zijn afgeleid. Wanneer een actief wordt geherwaardeerd, wordt zijn waardevermindering of -daling toegerekend aan de pool van activa van het deelfonds waaraan het wordt toegerekend;
- alle verplichtingen van de bevek die aan een bepaald deelfonds kunnen worden toegerekend, worden aan de pool van activa van dat deelfonds toegerekend;



- de activa, passiva, lasten en kosten die niet aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden aan de verschillende deelfonds(en) toegerekend in gelijke delen, of voor zover de betrokken bedragen dat rechtvaardigen, in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

Na iedere vaststelling van dividenden aan de aandeelhouders van een deelfonds wordt de nettowaarde van dat deelfonds verminderd met het bedrag van de dividenden.

#### g) Antiverwateringsmechanisme

- **Toepassingsgebied**

Er is een beschermingsmechanisme voorzien om een verwatering van het rendement (het “Antiverwateringsmechanisme”) te vermijden voor alle deelfonds(en) van de bevek, met uitzondering van de volgende deelfonds(en), waarvoor de toepassing van een dergelijke mechanisme geschikt noch haalbaar geacht wordt:

- **Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation en Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation:** dit deelfonds belegt voornamelijk in fondsen (waarvoor het deelfonds niet rechtstreeks de transactiekosten betaalt) en in beursgenoteerde derivaten (waarvan de transactiekosten als verwaarloosbaar beschouwd worden in het licht van de blootstelling die ze creëren).
- **Candriam Sustainable Money Market Euro:** transacties op geldmarkten zijn doorgaans vrijgesteld van directe belastingen en makelaarsvergoedingen en het is niet haalbaar om elke dag de vereiste bied- en laatkoersen en gemiddelde prijzen om dit mechanisme systematisch toe te passen op te vragen.

- **Beschrijving van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempels**

De bedoeling van het Antiverwateringsmechanisme is te vermijden dat bestaande aandeelhouders van het deelfonds de kosten moeten dragen van transacties met activa van de portefeuille die uitgevoerd worden naar aanleiding van aanzienlijke inschrijvings- of terugkoopaanvragen door beleggers.

Wanneer er aanzienlijke inschrijvingen of terugkopen plaatsvinden in het deelfonds, moet de beheerder de overeenkomstige bedragen beleggen/verkopen, en moet hij bijgevolg een groot aantal transacties uitvoeren die variabele transactiekosten met zich mee kunnen brengen, afhankelijk van de beleggingscategorie in kwestie.

Dit betreft voornamelijk belastingen op sommige markten en transactiekosten die brokers aanrekenen. Deze vergoedingen kunnen vaste bedragen zijn of variabel in verhouding tot de verhandelde volumes en/of de vorm aannemen van het verschil tussen de bied- en laatkoersen voor een financieel instrument enerzijds en de waardering of gemiddelde prijs anderzijds (dit is bijvoorbeeld gebruikelijk bij de verhandeling van obligaties).

Het doel van dit Antiverwateringsmechanisme is dat deze kosten betaald worden door de beleggers die aan de basis liggen van de inschrijvings- of terugkooptransacties en bestaande beleggers te beschermen.

In de praktijk betekent dit dat op waarderingsdata waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een op voorhand door de raad van bestuur bepaalde drempel overschrijdt, de raad van bestuur zich dan het recht voorbehoudt:

- om de intrinsieke waarde te berekenen door de activa te verhogen (voor netto-inschrijvingen) of te verlagen (voor nettoterugkopen) met een vast percentage van vergoedingen en kosten dat overeenkomt met marktpraktijken bij de aankoop of verkoop van effecten, d.w.z. het swingpricing-mechanisme;



- om de effectenportefeuille van dit deelfonds te waarderen op basis van aankoop- of verkoopprijzen of door spreads vast te leggen op een niveau dat representatief is voor de betrokken markt (in het geval van een netto-instroom respectievelijk netto-uitstroom), d.w.z. het bid-askmechanisme.

Het swingpricingmechanisme en het bid-askmechanisme zullen in geen geval gelijktijdig toegepast worden.

▪ **Effect van de activering van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke Factor**

- In het geval van netto inschrijvingen: verhoging van de intrinsieke waarde, d.w.z. een verhoging van de aankoopprijs voor alle beleggers die op die datum inschrijven op aandelen.
- In het geval van netto terugkopen: verlaging van de intrinsieke waarde, d.w.z. een verlaging van de verkoopprijs voor alle beleggers die op die datum hun aandelen laten terugkopen.

Deze verhoging of verlaging van de intrinsieke waarde is de 'Factor' van het Antiverwateringsmechanisme.

De grootte van deze factor hangt af van de door de Beheermaatschappij geraamde transactiekosten voor de activaklasse in kwestie.

Deze prijscorrectie mag niet meer bedragen dan 2% van de intrinsieke waarde, behalve in uitzonderlijke omstandigheden, bijvoorbeeld wanneer de liquiditeit fors gedaald is. Als deze limiet van 2% overschreden wordt, zal de Beheermaatschappij de CSSF hiervan op de hoogte brengen en de aandeelhouders inlichten via een bericht op de website [www.candriam.com](http://www.candriam.com). Meer informatie zal ook voor het deelfonds in kwestie gepubliceerd worden in het (half)jaarverslag van de bevek.

▪ **Besluitvorming voor de toepassing van het Antiverwateringsmechanisme**

De raad van bestuur heeft de toepassing van het Antiverwateringsmechanisme toevertrouwd aan de Beheermaatschappij.

De beheermaatschappij heeft een beleidsdocument opgesteld waarin toegelicht wordt hoe het Antiverwateringsmechanisme werkt en past operationele processen en procedures toe om toezicht te houden op de toepassing van het Antiverwateringsmechanisme door de Administratief Agent en de Transferagent.

Dit beleid voor het Antiverwateringsmechanisme van de Beheermaatschappij werd naar behoren goedgekeurd door de raad van bestuur van de bevek.

▪ **Toe te passen methode bij prestatievergoedingen**

Indien er prestatievergoedingen verschuldigd zijn, moeten deze berekend worden voordat het Antiverwateringsmechanisme toegepast wordt. Deze vergoedingen ondervinden met andere woorden geen invloed van het Antiverwateringsmechanisme.

**Rechten van beleggers**

Wat de bescherming van aandeelhouders betreft bij fouten in de berekening van de netto-inventariswaarde en de correctie van de gevolgen van de niet-naleving van de toepasselijke beleggingsregels voor de bevek, schikt de bevek zich naar de principes en regels van CSSF-rondzendbrief 02/77, vervangen door CSSF-rondzendbrief 24/856 van 29 maart 2024. De rechten van de uiteindelijke begunstigten kunnen worden aangetast bij het betalen van vergoedingen in geval van fouten/niet-naleving op het niveau van een deelfonds indien men op aandelen heeft ingeschreven via een financiële tussenpersoon. Beleggers wordt aangeraden zich te laten adviseren over hun rechten.



## **18. Tijdelijke opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen**

De raad van bestuur is gemachtigd om de berekening van de intrinsieke waarde van een of meer deelfondsen, alsmede de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen in een of meer deelfondsen tijdelijk op te schorten in de volgende gevallen:

- a) wanneer de netto-inventariswaarde van aandelen in de onderliggende fondsen die een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Deelfonds vertegenwoordigen, niet kan worden bepaald;
- b) gedurende een periode waarin een markt of beurs die de belangrijkste markt of beurs is waarop een aanzienlijk percentage van de beleggingen van de bevek wordt verhandeld respectievelijk is genoteerd, gesloten is, met uitzondering van de normale sluitingsdagen, of wanneer de handel onderhevig is aan belangrijke beperkingen of opschortingen;
- c) gedurende een periode waarin er sprake is van een situatie die naar het oordeel van de bevek een noodsituatie is, als gevolg waarvan het onhaalbaar is om beleggingen op een redelijke en normale wijze te verkopen of als gevolg waarvan de verkoop van beleggingen de belangen van de aandeelhouders ernstig zou schaden;
- d) gedurende een storing in de communicatiemiddelen die normaal worden gebruikt om de prijs van een belegging van het Deelfonds of de actuele koersen op een beurs te bepalen;
- e) gedurende een periode waarin het niet mogelijk is om de financiële middelen te verstrekken die nodig zijn of kunnen zijn om een belegging van de bevek te gelde te maken of te betalen, of gedurende een periode waarin het niet mogelijk is om financiële middelen die nodig zijn voor de terugkoop van de aandelen te repatriëren;
- f) in het geval van opheffing, sluiting of splitsing van een of meer deelfondsen of Aandelenklassen of typen aandelen, mits die opschorting gerechtvaardigd is om de aandeelhouders van de betrokken deelfondsen, Aandelenklassen of typen aandelen te beschermen;
- g) als een vergadering van aandeelhouders wordt bijeengeroepen om de ontbinding van de bevek voor te stellen;
- h) ingeval een deelfonds een 'feeder' van een andere ICBE (of een deelfonds daarvan) is, indien de berekening van de netto-inventariswaarde van de master-ICBE (of het deelfonds daarvan) wordt opgeschort;
- i) alle andere gevallen waarin de raad van bestuur van oordeel is dat een dergelijke opschorting noodzakelijk is om de belangen van de bevek of een van de deelfondsen of de betrokken aandeelhouders te vrijwaren.

Aandeelhouders die verzoeken om terugkoop of omzetting van aandelen zullen in kennis worden gesteld van een eventuele opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde. Lopende inschrijvings-, terugkoop- of omzettaansvragen kunnen door middel van een schriftelijke kennisgeving aan de Transferagent worden ingetrokken, mits de Transferagent die kennisgeving ontvangt voordat de opschorting wordt opgeheven. Lopende inschrijvingen, terugkopen en omzettingen worden verwerkt op de eerst mogelijke Waarderingsdatum na de opheffing van de opschorting.



## 19. Bestemming van inkomsten

### 19.1 Algemene principes

Op voorstel van de raad van bestuur zal de algemene vergadering van aandeelhouders jaarlijks beslissen over de verdeling van de inkomsten.

Wat de kapitalisatieaandelen betreft, zal de raad van bestuur in principe voorstellen om de bijbehorende inkomsten te kapitaliseren.

Wat de uitkeringsaandelen betreft, kan de raad van bestuur voorstellen om de netto-inkomsten uit beleggingen voor het boekjaar, gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden en de nettoactiva uit te keren binnen de grenzen van de wet.

Als de raad van bestuur dat opportuun acht, kan hij interimdividenden uitkeren.

### 19.2 Dividendbeleid

De bevek mag voorstellen om dividenden uit te keren aan de aandeelhouders van de uitkeringsaandelen. Kapitalisatieaandelen keren normaal gesproken geen dividend uit.

Wanneer de raad van bestuur een dividenduitkering voorstelt aan de algemene vergadering van aandeelhouders, wordt het uitgekeerde bedrag bepaald binnen de grenzen van de wet.

Op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders kunnen voor elke Aandelenklasse jaarlijkse dividenden worden vastgesteld. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdens het boekjaar interimdividenden uit te keren voor elke Aandelenklasse.

De bevek kan van tijd tot tijd vaker dividenden uitkeren voor sommige of alle Aandelenklassen of kan op verschillende tijdstippen tijdens het jaar dividenden uitkeren indien de raad van bestuur dat passend acht. Het is de bedoeling dat alle aandelenklassen met het achtervoegsel:

- (m) een maandelijks dividend kunnen uitkeren
- (q) een kwartaaldividend kunnen uitkeren
- (s) een halfjaarlijks dividend kunnen uitkeren

De raad van bestuur kan het dividendbeleid bepalen alsmede de wijzen waarop vastgestelde dividenden en interim-dividenden worden uitgekeerd.

De bevek kan bijvoorbeeld Aandelenklassen met vaste uitkering aanbieden waarbij het dividend gebaseerd is op een vast bedrag of een vast percentage van de intrinsieke waarde per aandeel op de door de raad van bestuur bepaalde datum. Dergelijke dividenden worden normaal uitgekeerd op gezette tijden, zoals passend geacht door de raad van bestuur (bijvoorbeeld elk kwartaal).

Een dividendkalender met de details van de uitkeringsfrequentie en de basis voor de berekening van dividenden is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij en is beschikbaar op [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

De aandeelhouders dienen in het bijzonder op de hoogte te zijn van het volgende:

- Het dividend is niet afhankelijk van de hoogte van de inkomsten of meerwaarden van de Aandelenklasse.





- Het uitgekeerde dividend kan een kapitaaluitkering omvatten, mits het totaal van de nettoactiva van de bevek na de uitkering groter is dan het minimumkapitaal dat in de Luxemburgse wet is voorgeschreven.

Als zodanig kan het uitgekeerde dividend groter zijn dan de winsten van de Aandelenklasse, wat resulteert in erosie van het initieel belegde kapitaal. Aandeelhouders moeten er rekening mee houden dat, indien het dividend groter is dan de beleggingsinkomsten van de Aandelenklasse, dividenden worden uitgekeerd vanuit het aan de Aandelenklasse toegerekende kapitaal en vanuit de gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden. Dit kan fiscaal inefficiënt zijn voor beleggers in bepaalde landen. Beleggers dienen hun lokale fiscaal adviseur te raadplegen over hun eigen positie.

Daarnaast dienen de aandeelhouders bij aandelenklassen met vaste uitkering in het bijzonder op de hoogte te zijn van het volgende:

- Tijdens perioden waarin de prestaties van een deelfonds/Aandelenklasse negatief zijn, wordt het dividend normaal verder uitgekeerd. Dit kan tot gevolg hebben dat de kapitaalwaarde van de belegging van het deelfonds/de Aandelenklasse sneller daalt. De waarde van de belegging van een aandeelhouder kan dus uiteindelijk dalen tot nul.
- De bestuurders van het fonds zullen de Aandelenklassen met vaste uitkering op gezette tijden herbekijken en behouden zich het recht voor om wijzigingen aan te brengen. Wijzigingen in het uitkeringsbeleid worden via de website van Candriam meegedeeld aan de aandeelhouders.
- Het is niet altijd mogelijk om de dividenduitkering voor onbepaalde tijd voort te zetten.
- De raad van bestuur kan besluiten dat een Aandelenklasse geen enkel dividend uitkeert of kan het bedrag van het uit te keren dividend verlagen.

Dividenden die niet binnen 5 jaar na de datum van uitkering worden opgevraagd, kunnen niet langer worden opgeëist en worden weer opgenomen in de desbetreffende klasse.

## 20. Scheiding van de verplichtingen van de deelfondsen

De bevek is een en dezelfde rechtspersoon. Alle activa van een bepaald deelfonds kunnen echter alleen voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen van dat deelfonds worden aangesproken. In de relatie tussen aandeelhouders wordt elk deelfonds als een afzonderlijke entiteit behandeld.

## 21. Fiscale behandeling

### 21.1. Fiscale behandeling van de bevek

Krachtens de huidige wetgeving en volgens de huidige praktijk is de bevek niet onderworpen aan Luxemburgse inkomstenbelasting (d.w.z. op ontvangen dividenden, rente of meerwaarden). De door de bevek uitgekeerde dividenden zijn evenmin onderworpen aan enige vorm van Luxemburgse bronbelasting.

Wel is de bevek in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsstaks ('*taxe d'abonnement*'), die 0,05% van de nettoactiva van de bevek bedraagt.

Deze abonnementsstaks wordt verlaagd tot 0,01% voor klassen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers.

Geïndexeerde deelfondsen zijn vrijgesteld van de abonnementsstaks aangezien er deelfondsen zijn:

- (i) waarvan de effecten genoteerd zijn of verhandeld worden op minstens één effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende en erkende markt die open staat voor het publiek; en
- (ii) die uitsluitend tot doel hebben de prestaties na te bootsen van één of meerdere indices.



De abonnementstaks dient driemaandelijks te worden betaald op basis van de nettoactiva van de bevek, berekend aan het eind van het kwartaal waarop de taks betrekking heeft.

Bepaalde inkomsten van de bevek zoals dividenden, rente en meerwaarden op activa afkomstig van bronnen buiten Luxemburg kunnen echter onderworpen zijn aan belastingen tegen variabele tarieven die doorgaans aan de bron worden ingehouden. Deze belastingen of inhoudingen aan de bron zijn over het algemeen niet volledig of zelfs gedeeltelijk terugvorderbaar. De vrijstelling van deze belastingen en inhoudingen aan de bron waarin voorzien wordt door internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting die het Groothertogdom Luxemburg met de betrokken landen heeft gesloten, is niet altijd van toepassing.

### **21.2. Fiscale behandeling van aandeelhouders**

Volgens de huidige wetgeving zijn aandeelhouders in Luxemburg niet onderworpen aan enige schenkings- of successiebelasting, met uitzondering van aandeelhouders die in Luxemburg gedomicilieerd zijn, woonachtig zijn of er een vast adres hebben. Aandeelhouders die ingezetene zijn van Luxemburg zijn onderworpen aan inkomstenbelasting, op basis van een directe aanslag, op ontvangen dividenden en gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van hun aandelen als ze hun aandelen minder dan 6 maanden in bezit hebben gehad of als ze meer dan 10% van de aandelen van de vennootschap bezitten.

Aandeelhouders die geen ingezetene zijn van Luxemburg zijn niet onderworpen aan belasting in Luxemburg op de ontvangen dividenden of gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van hun aandelen.

Wij raden aandeelhouders aan zich vertrouwd te maken met en, indien nodig, advies in te winnen over de wet- en regelgeving inzake belastingen en deviezencontrole die toepassing is op de inschrijving op en de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijfplaats en/of woonplaats.

### **21.3. Kennisgeving inzake de belasting in Duitsland en de impact ervan op het beleggingsbeleid**

De Duitse wet op de beleggingsbelasting (German Investment Tax Act – GITA) werd van kracht op 1 januari 2018.

Een van de bepalingen van de GITA voorziet, indien van toepassing, in progressieve verlaagde belastingtarieven voor beleggers die belastingplichtig zijn in Duitsland voor belastbare inkomsten uit hun beleggingen in Duitse of buitenlandse beleggingsfondsen ('Gedeeltelijke belastingvrijstelling').

Het toepassingsgebied van deze belastingverminderingen varieert afhankelijk van het type belegger (bv. natuurlijke of rechtspersoon) en het type fonds (bv. 'Aandelenfonds' of 'Gemengd fonds' zoals vastgelegd in GITA).

Om in aanmerking te komen als Aandelenfonds of Gemengd Fonds, en de belegger dus recht te geven op een belastingvermindering, moet een deelfonds bepaalde minimale beleggingsdrempels naleven die zijn vastgelegd in de GITA ('Aandelendeelnemingen'):

- Om de status van 'Aandelenfonds' te krijgen, moet een beleggingsfonds of een van zijn deelfondsen permanent minstens 51% van zijn nettoactiva beleggen in Aandelenparticipaties;
- Om de status van 'Gemengd fonds' te krijgen, moet een beleggingsfonds of een van zijn deelfondsen permanent minstens 25% van zijn nettoactiva beleggen in Aandelenparticipaties.



Onder Aandelenparticipaties wordt verstaan (zonder dat deze lijst exhaustief is):

- (1) Aandelen van bedrijven toegelaten tot de officiële notering aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt (die beantwoordt aan de criteria van een gereguleerde markt) en/of
- (2) Aandelen van een bedrijf dat geen vastgoedbedrijf is en dat (i) gevestigd is in de Europese Unie of de Europese Economische Ruimte en dat onderworpen is aan, zonder vrijgesteld te zijn van, de belasting op inkomen; of (ii) gevestigd is in een derde land (dat geen lid is van de Europese Unie) en onderworpen is aan een belasting op inkomen van minstens 15% en/of
- (3) Participaties van Aandelenfondsen of Gemengde fondsen aangegeven conform GITA in de beleggingsrichtlijnen van het relevante fonds, voor hun respectieve percentage van permanente materiële belegging in Aandelenparticipaties conform GITA.

De technische fiche van elk deelfonds zal, indien van toepassing, aangeven of het deelfonds in aanmerking komt als Aandelenfonds of Gemengd fonds en voldoet aan de ratio's voor Aandelenparticipaties bij de toepassing van het beleggingsbeleid.

#### **21.4. Kennisgeving inzake de belasting in Frankrijk en de impact ervan op het beleggingsbeleid**

Sommige deelfondsen van de bevek komen in aanmerking voor een Frans aandelenspaarplan (PEA).

Hiervoor moet ten minste 75% van de nettoactiva van het deelfonds doorlopend belegd worden in aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel hebben in een lidstaat van de Europese Unie en/of van de Europese Economische Ruimte en die een belastingverdrag met Frankrijk hebben gesloten, waardoor ze in Frankrijk in aanmerking komen voor een PEA.

Indien van toepassing zal in de technische fiche van elk deelfonds vermeld worden of het deelfonds in aanmerking komt voor PEA.

## **22. Algemene vergaderingen van aandeelhouders**

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van elk deelfonds van de bevek vindt plaats op de maatschappelijke zetel van de bevek of een andere plaats in Luxemburg zoals vermeld in de oproeping.

Deze vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

Oproepingsbrieven voor alle algemene vergaderingen van aandeelhouders worden ten minste acht dagen vóór de algemene vergadering verstuurd naar alle geregistreerde aandeelhouders, naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat. In deze oproepingsbrieven worden het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering van aandeelhouders vermeld alsmede de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de in de Luxemburgse wet opgenomen vereisten inzake quorum en meerderheid.

Indien de lokale wetgeving dat vereist, worden de oproepingsbrieven tevens in door de raad van bestuur gekozen kranten gepubliceerd in Luxemburg en in de landen waar de aandelen van de bevek aan het publiek mogen worden verkocht.

De vereisten inzake aanwezigheid, quorum en meerderheid tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders zijn die welke in de statuten van de bevek zijn vastgelegd.



## **23. Sluiting, samenvoeging en splitsing van een deelfonds, aandelenklasse of type aandeel – Vereffening van de bevek**

### **23.1. Sluiting, opheffing en vereffening van deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen**

De raad van bestuur kan besluiten om een of meer deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen te sluiten, op te heffen of te vereffenen door de betrokken aandelen te annuleren, hetzij door de totale intrinsieke waarde van de aandelen van de betrokken deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen terug te betalen aan de betrokken aandeelhouders, na aftrek van de vereffeningskosten, hetzij door hun aandelen om te zetten naar een ander deelfonds van de bevek, zonder omzettingkosten, en hierbij nieuwe aandelen aan hen toe te kennen gelijk aan de waarde van hun vorig participatie, na aftrek van de vereffeningskosten.

Deze beslissing kan met name in de volgende gevallen worden genomen:

- veranderingen in de economische en politieke situatie in de landen waarin beleggingen worden gedaan of waarin de aandelen van een of meer deelfondsen worden verkocht;
- indien de nettoactiva van een deelfonds, een aandelenklasse of een type aandeel daalt tot onder een bepaalde drempel die de raad van bestuur ontoereikend vindt om het deelfonds of de klasse nog efficiënt te beheren; en
- in het kader van een rationalisering van de aan de aandeelhouders aangeboden producten.

Deze beslissing van de raad van bestuur wordt openbaar gemaakt via alle gepaste middelen, onder meer door publicatie in een krant in de landen waar de aandelen van de bevek worden verdeeld, indien de wetgeving van die landen dit vereist.

De raad van bestuur zou verplicht zijn de sluiting, opheffing of vereffening van het laatste deelfonds van de bevek voor te leggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders met inachtneming van de vereisten inzake quorum en meerderheid die in de Luxemburgse wet zijn opgenomen.

De netto-opbrengst van de vereffening van elk deelfonds wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders van elk deelfonds in verhouding tot hun aandelenbezit.

De opbrengst van de vereffening die toerekenbaar is aan aandelen waarvan de houders zich niet hebben gemeld bij afsluiting van de vereffeningprocedure van een deelfonds blijft bij de Luxemburgse Consignatiekas (*Caisse de Consignation*) in bewaring voor de betrokken begunstigde.

### **23.2. Samenvoeging van deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen**

#### **23.2.1. Samenvoeging van een klasse of type aandeel**

In de in punt 23.1 hierboven beschreven omstandigheden mag de raad van bestuur beslissen om een of meer aandelenklassen of typen aandelen van de bevek samen te voegen.

Deze beslissing van de raad van bestuur wordt openbaar gemaakt via alle passende middelen en wordt gepubliceerd in een krant in de landen waar de aandelen van de bevek worden verdeeld, indien de wetgeving van die landen dit vereist. Deze publicatie vindt plaats minstens één maand vóór de datum waarop de samenvoeging ingaat, zodat de aandeelhouders de mogelijkheid hebben om een aanvraag tot kosteloze terugkoop of terugbetaling van hun aandelen in te dienen.

In geval van een samenvoeging van een deelfonds zal de raad van bestuur de betrokken aandeelhouders hiervan in kennis stellen, zoals vereist door de Luxemburgse wet- en regelgeving. Deze kennisgeving aan de betrokken aandeelhouders zal worden gedaan ten minste dertig dagen vóór de uiterste datum waarop ze hun recht kunnen uitoefenen om – zonder andere kosten dan



die welke worden aangerekend om de verkoopkosten te betalen – een aanvraag tot terugkoop, terugbetaling of omzetting van hun aandelen in te dienen.

### **23.2.2. Samenvoeging van een deelfonds**

In de in punt 23.1 hierboven beschreven omstandigheden mag de raad van bestuur beslissen om een of meer deelfonds(en) van de bevek samen te voegen of om een of meer deelfonds(en) van de bevek samen te voegen met een andere ICBE die onder Richtlijn 2009/65/EG valt, met inachtneming van de in de Wet van 2010 vastgestelde voorwaarden.

Een samenvoeging die tot gevolg heeft dat de bevek ophoudt te bestaan kan pas ingaan als ze is goedgekeurd door een algemene vergadering van aandeelhouders die beraadslaagt in overeenstemming met de in de statuten beschreven methoden en quorum- en meerderheidsvereisten.

De bevek zal de aandeelhouders passende en nauwkeurige informatie over de voorgenomen samenvoeging sturen, zodat zij met volledige kennis van zaken een beslissing kunnen nemen met betrekking tot de impact van deze samenvoeging op hun belegging. Deze informatie zal worden meegedeeld op basis van de in de Wet van 2010 vastgestelde voorwaarden.

### **23.3. Splitsing van deelfonds(en), aandelenklassen of typen aandelen**

In dezelfde omstandigheden als vermeld in punt 23.1. hierboven mag de raad van bestuur ook beslissen om dat deelfonds, die aandelenklasse of dat type aandeel te splitsen in twee of meer deelfonds(en), aandelenklassen of typen aandelen indien dat volgens de Raad in het belang van de aandeelhouders van dat deelfonds, die aandelenklasse of dat type aandeel is.

Deze beslissing van de raad van bestuur wordt openbaar gemaakt via alle passende middelen en wordt gepubliceerd in een krant in de landen waar de aandelen van de bevek worden verdeeld, indien de wetgeving van die landen dit vereist. Deze publicatie vindt plaats minstens één maand vóór de datum waarop de splitsing ingaat, zodat de aandeelhouders de mogelijkheid hebben om een aanvraag tot kosteloze terugkoop of terugbetaling van hun aandelen in te dienen.

### **23.4. Vereffening / samenvoeging van de bevek**

De bevek kan te allen tijde worden ontbonden/samengevoegd op basis van een besluit van een algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met het bepaalde in de statuten.

Indien het maatschappelijk kapitaal van de bevek zou dalen tot onder twee derde van het minimumkapitaal, is de raad van bestuur verplicht om de vraag of de bevek dient te worden ontbonden voor te leggen aan een algemene vergadering van aandeelhouders die daarover beraadslaagt zonder quorumvereiste en besluit bij gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

Indien het maatschappelijk kapitaal van de bevek zou dalen tot onder een vierde van het minimumkapitaal, is de raad van bestuur verplicht om de vraag of de bevek dient te worden ontbonden voor te leggen aan een algemene vergadering van aandeelhouders die daarover beraadslaagt zonder quorumvereiste. De ontbinding kan dan worden uitgesproken door de aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen bezitten.

De oproeping voor de vergadering moet tijdig naar de aandeelhouders worden verzonden om te verzekeren dat de vergadering wordt gehouden binnen veertig dagen na de vaststelling dat de nettoactiva zijn gedaald tot minder dan twee derde respectievelijk een vierde van het minimumkapitaal.



De vereffening van de bevek, op bevel van een rechtbank of anderszins, zal worden uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 2010 en de Statuten van de bevek. In het geval van een vereffening die niet door een rechtbank is bevolen, zal het proces worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars die zullen worden aangesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders, die hun bevoegdheden en vergoeding zal bepalen.

De bedragen die toerekenbaar zijn aan aandelen waarvan de houders zich niet hebben gemeld bij de afsluiting van de vereffeningprocedure, blijven bij de Luxemburgse Consignatiekas (*Caisse de Consignation*) in bewaring voor de betrokken begunstigde.

## 24. Vergoedingen en kosten

### 24.1. Inschrijvings-, omzettings- en terugkoopvergoedingen

Voor inschrijvingen kan een **inschrijvingsvergoeding** ten gunste van de Distributeurs worden aangerekend (tenzij anders vermeld in de technische fiches).

Een **omzettingsvergoeding** ten gunste van de Distributeurs (tenzij anders vermeld in de technische fiches) kan van toepassing zijn op omzettingen tussen deelfonds en op omzettingen tussen aandelenklassen van eenzelfde deelfonds indien dit naar behoren is voorzien in de technische fiches.

Op terugkopen kan een **terugkoopvergoeding** ten gunste van de Distributeurs (tenzij anders vermeld in de technische fiches) van toepassing zijn.

Deze vergoedingen worden uitgedrukt als een percentage van het bedrag waarop is ingeschreven (inschrijvings- en/of omzettingsorders) of dat is teruggekocht volgens de in elke technische fiche beschreven procedures.

### 24.2. Portefeuillebeheervergoeding

Als tegenprestatie voor haar portefeuillebeheeractiviteiten ontvangt de Beheermaatschappij jaarlijkse beheervergoedingen, zoals nader beschreven in de verschillende technische fiches. De beheervergoeding wordt uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van elke Aandelenklasse en dient maandelijks te worden betaald.

### 24.3. Prestatievergoeding

Als tegenprestatie voor haar portefeuillebeheeractiviteiten kan de Beheermaatschappij ook prestatievergoedingen ontvangen, zoals in voorkomend geval beschreven in de technische fiches, die overeenstemmen met het volgende model:

#### 5 YEAR CLAWBACK model

#### Referentie-index

De referentie-index is de benchmark vermeld in de technische fiche van elk deelfonds. Een referentieactief wordt berekend op basis van een theoretische belegging van activa tegen het rendement van de benchmark, dat stijgt met de inschrijvingsbedragen en verhoudingsgewijs daalt met de terugkopen, en die als vergelijkingsbasis dient voor de NIW. Er wordt met andere woorden een relatief rendement van het deelfonds berekend in vergelijking met de benchmark.

Er wordt een prestatievergoeding in rekening gebracht wanneer het relatieve resultaat van de NIW in vergelijking met het resultaat van het referentieactief positief is. Maar in dit model moeten vroegere negatieve prestaties ook eerst terugverdiend moeten worden, een zogenaamde 'claw back' over een voortschrijdende periode van vijf jaar.



Dit terugverdienmodel garandeert de beleggers dat er geen prestatievergoeding in rekening wordt gebracht zolang minder goede prestaties uit het verleden niet goedge maakt zijn.

Deze variabele vergoeding maakt het mogelijk om de belangen van de Beheermaatschappij af te stemmen op die van de beleggers, en om binnen de perken van het risico-rendementsprofiel van het deelfonds te blijven.

### **Berekeningswijze van de prestatievergoeding**

Aangezien de NIW van elke aandelenklasse verschilt, wordt de prestatievergoeding onafhankelijk berekend voor elke aandelenklasse. Dit resulteert in verschillende bedragen voor de prestatievergoeding.

Het bedrag van de prestatievergoeding wordt met dezelfde frequentie berekend als de NIW.

De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.

Indien de NIW die als basis dient voor de berekening van de prestatievergoeding (d.w.z. de NIW na prestatievergoedingen voor teruggekochte aandelen, maar exclusief de prestatievergoeding voor de nog in omloop zijnde aandelen) hoger is dan het referentieactief, dan is er sprake van een relatieve 'outperformance'.

Deze relatieve outperformance dient als basis voor de berekening van de prestatievergoeding ten belope van het voorzieningspercentage voor deze outperformance zoals beschreven in de tabel in de desbetreffende technische fiche van dat deelfonds (het "Voorzieningspercentage").

Bij onderprestatie of 'underperformance' ten opzichte van het referentieactief wordt de prestatievergoeding teruggenomen ten belope van het voorzieningspercentage voor deze onderprestatie. Deze terugneming van de voorziening is echter begrensd tot de vorige prestatievergoedingen.

Als er een (positieve of negatieve) antiverwateringsaanpassing wordt toegepast op de NIW, wordt deze niet in aanmerking genomen voor de berekening van de prestatievergoeding.

Als er dividenduitkerende aandelenklassen zijn, worden de eventuele dividenduitkeringen geneutraliseerd in de berekening van de outperformance van de aandelenklasse.

Voor elke aandelenklasse die in de munt van het deelfonds luidt, worden de prestatievergoedingen in die munt berekend, terwijl voor aandelenklassen die in een andere munt luiden, ongeacht of deze munt afgedekt (gehedged) wordt of niet, de prestatievergoedingen worden berekend in de munt van die aandelenklasse.

### **Referentieperiode en 'claw-back'-periode van relatieve onderprestaties**

- De referentieperiode duurt 5 jaar. De eerste periode begint op de activeringsdatum van een aandelenklasse of de reactiveringsdatum van een aandelenklasse.

Wanneer er op het einde van het boekjaar een relatieve outperformance vastgesteld wordt, brengt de Beheermaatschappij de prestatievergoeding alleen in rekening als alle eventuele onderprestaties ten opzichte van het referentieactief in de vorige boekjaren van de referentieperiode weggewerkt zijn.

In dat geval 'kristalliseren' de prestatievergoedingen op het einde van het boekjaar, en vangt er een nieuwe referentieperiode aan met een nieuwe referentiewaarde die ingesteld wordt op de netto-inventariswaarde aan het einde van het voornoemde boekjaar.





Na 5 opeenvolgende jaren zonder kristallisatie, worden de niet-goedgemaakte underperformances op die datum van vóór de vijfjarige periode in kwestie niet langer meer in aanmerking worden genomen voor de berekening van de prestatievergoeding.

### Kristallisatie

Elke positieve prestatievergoeding wordt gekristalliseerd, d.w.z. Is betaalbaar aan de Beheermaatschappij:

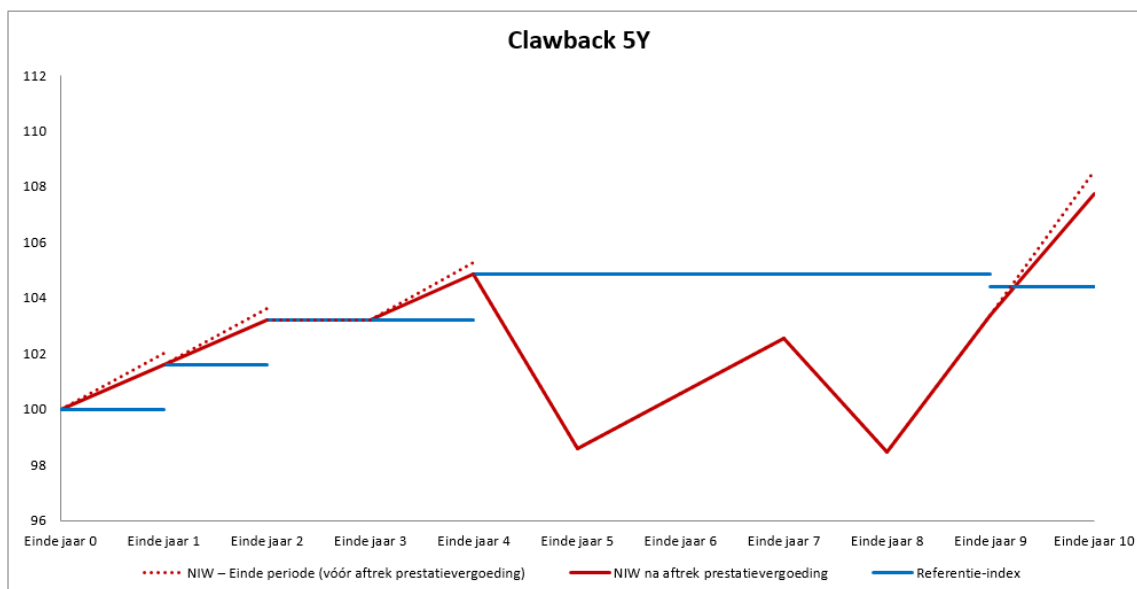
- Aan het einde van elk boekjaar. Bij activering of reactivering van een aandelenklasse daarentegen, kan de eerste kristallisatie van de prestatievergoeding op deze aandelenklasse slechts gebeuren (uitgezonderd bij terugkopen) op het einde van het boekjaar dat volgt op het boekjaar waarin de klasse ge(re-)activeerd werd;
- Bij elke terugkoop die wordt vastgesteld bij elke berekening van de NIW in verhouding tot het aantal teruggekochte aandelen. In dat geval wordt de voorziening voor prestatievergoedingen verminderd met dit gekristalliseerde bedrag;
- bij de eventuele sluiting van een aandelenklasse in de loop van een boekjaar.

Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

- bij fusie/vereffening van het deelfonds/de aandelenklasse in de loop van een boekjaar;
- als het outperformance-mechanisme verandert.

**Elke kristallisatie van de prestatievergoeding komt definitief toe aan de Beheermaatschappij.**

### Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor de prestatievergoeding



|                                                                 | Jaar 0 | Jaar 1 | Jaar 2 | Jaar 3 | Jaar 4 | Jaar 5 | Jaar 6 | Jaar 7 | Jaar 8 | Jaar 9 | Jaar 10 |
|-----------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| NIW – Aanvang periode                                           |        | 100    | 101.6  | 103.2  | 103.2  | 104.9  | 98.6   | 100.6  | 102.6  | 98.5   | 103.4   |
| Rendement van de aandelenklasse                                 |        | 2%     | 2%     | 0%     | 2%     | -6%    | 2%     | 2%     | -4%    | 5%     | 5%      |
| NIW – Einde periode (vóór aftrek prestatievergoeding)           | 100    | 102    | 103.6  | 103.2  | 105.3  | 98.6   | 100.6  | 102.6  | 98.5   | 103.4  | 108.6   |
| Referentie-index – Aanvang periode                              |        | 100    | 101.6  | 103.2  | 103.2  | 104.9  | 104.9  | 104.9  | 104.9  | 104.9  | 104.4   |
| Rendement van de referentie-index                               |        | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%      |
| Referentie-index – Einde periode                                | 100    | 100    | 101.6  | 103.2  | 103.2  | 104.9  | 104.9  | 104.9  | 104.9  | 104.9  | 104.4   |
| Meerprestatie aandelenklasse vs. referentie-index               |        | 2.0    | 2.0    | 0.0    | 2.1    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 4.1     |
| Prestatievergoeding verschuldigd                                |        | YES    | YES    | NO     | YES    | NO     | NO     | NO     | NO     | NO     | YES     |
| Prestatievergoeding (20%)                                       |        | 0.4    | 0.4    | 0.0    | 0.4    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.8     |
| NIW – Einde periode (na aftrek prestatievergoeding)             | 100    | 101.6  | 103.2  | 103.2  | 104.9  | 98.6   | 100.6  | 102.6  | 98.5   | 103.4  | 107.7   |
| Meer-/onderprestatie van de aandelenklasse vs. referentie-index |        | 2%     | 2%     | 0%     | 2%     | -6%    | 2%     | 2%     | -4%    | 5%     | 5%      |
| Te compenseren onderprestatie in het komende jaar               |        | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | -6%    | -4%    | -2%    | -6%    | -1%    | 0%      |



- Jaar 1:** De NIW op het einde van het jaar is hoger dan de referentie-index.  
**Er is een prestatievergoeding verschuldigd.**
- Jaar 2:** De NIW op het einde van het jaar is hoger dan de referentie-index, en er moet dus geen voorgaande onderperformance goedge maakt worden.  
**Er is een prestatievergoeding verschuldigd.**
- Jaar 3:** De NIW op het einde van het jaar is lager dan of gelijk aan de referentie-index.  
**Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.**
- Jaar 4:** De NIW op het einde van het jaar is hoger dan de referentie-index, de vorige onderperformance is goedge maakt.  
**Er is een prestatievergoeding verschuldigd.**
- Jaar 5:** De NIW op het einde van het jaar is lager dan de referentie-index.  
**Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.**
- Jaar 6:** Het rendement van de aandelenklasse is hoger dan dat van de referentie-index, maar de eerdere onderprestatie werd niet goedge maakt. De NIW op het einde van het jaar is lager dan de referentie-index.  
**Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.**
- Jaar 7:** Het rendement van de aandelenklasse is hoger dan dat van de referentie-index, maar de eerdere onderprestatie werd niet goedge maakt. De NIW op het einde van het jaar is lager dan de referentie-index.  
**Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.**
- Jaar 8:** Het rendement van de aandelenklasse is opnieuw lager dan dat van de referentie-index en de eerdere onderprestatie werd niet goedge maakt. De NIW op het einde van het jaar is lager dan de referentie-index.  
**Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.**
- Jaar 9:** Na 5 jaar van overgedragen onderprestaties wordt de onderprestatie van -6% uit jaar 5 uiteindelijk gecompenseerd (+2% jaar 6 / +2% jaar 7 / -4% jaar 8 / +5% jaar 9). Die +2% uit jaar 9 compenseert nog altijd de onderprestatie van jaar 5. Aan het einde van jaar 9 moet er dus nog altijd een onderprestatie van -1% goedge maakt worden. Het rendement van de aandelenklasse is hoger dan dat van de referentie-index, maar de eerdere onderprestatie werd niet goedge maakt. De NIW op het einde van het jaar is lager dan de referentie-index.  
**Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.**
- Jaar 10:** De NIW op het einde van het jaar is hoger dan de referentie-index, de vorige onderperformance is goedge maakt.  
**Er is een prestatievergoeding verschuldigd.**

**De rendementsgrafieken en tabellen met prestatievergoedingen in dit document zijn simulaties en/of zijn louter hypothetisch. Ze zijn geen betrouwbare indicatoren voor toekomstige resultaten. Ze vormen geenszins een garantie dat het fonds de vermelde rendementen zal of waarschijnlijk zal realiseren of een prestatievergoeding zal ontvangen die vergelijkbaar is met de hier vermelde bedragen.**

#### **24.4. Distributievergoeding**

Als tegenprestatie voor haar verkoopactiviteiten kan de Beheermaatschappij ook distributievergoedingen ontvangen, zoals nader beschreven in de technische fiches indien van toepassing.



## 24.5. Operationele en administratieve kosten

De bevek draagt de dagelijkse operationele en administratieve kosten die worden gemaakt ter dekking van alle overheadkosten, variabele kosten, onkosten, vergoedingen en andere uitgaven, zoals hierna beschreven (de 'Operationele en Administratieve Kosten').

De Operationele en Administratieve Kosten dekken onder meer de volgende kosten:

- (a) rechtstreeks door de bevek gemaakte kosten, met inbegrip van maar niet beperkt tot vergoedingen en kosten die verschuldigd zijn aan de Depotbank, de hoofdbetaalagent, commissies en vergoedingen voor erkende bedrijfsrevisors, vergoedingen voor de afdekking van Aandelenklassen, met inbegrip van die welke door de Beheermaatschappij worden aangerekend, de aan Bestuurders betaalde vergoedingen en de redelijke kosten en uitgaven die door of voor de Bestuurders worden gemaakt respectievelijk gedaan;
- (b) een aan de Beheermaatschappij betaalde 'servicevergoeding' die het resterende bedrag aan Operationele en Administratieve Kosten omvat na aftrek van de in (a) hierboven vermelde kosten, waaronder de vergoedingen en kosten van de domicilieagent, de administratief agent, de transferagent, de registerhouder, orderroutingkosten, de kosten in verband met de registratie en voor het behoud van deze registratie in alle rechtsgebieden (zoals vergoedingen die worden aangerekend door de betrokken toezichthouders, vertaalkosten en de betaling voor vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalagenten), noteringskosten en kosten voor het behoud van de notering op beurzen of specifieke platforms, kosten voor de publicatie van aandelenkoersen, porto- en communicatiekosten, de kosten voor het opstellen, drukken, vertalen en verspreiden van prospectussen, essentiële-informatiedocumenten, berichten aan de aandeelhouders, financiële verslagen of andere documenten voor de aandeelhouders, juridische kosten en uitgaven, de kosten en vergoedingen in verband met de inschrijving voor een account of vergunning of enig ander gebruik van informatie of gegevens tegen betaling, de kosten van analysediensten, de kosten gemaakt voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd handelsmerk en de vergoedingen en kosten voor de Beheermaatschappij en/of haar afgevaardigden en/of elke andere door de bevek aangestelde agent en/of onafhankelijke deskundigen.

De Operationele en Administratieve Kosten worden uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van elke Aandelenklasse.

Ze zijn maandelijks betaalbaar tegen een maximumtarief zoals vermeld in de technische fiches.

Indien de kosten en uitgaven aan het eind van een bepaalde periode hoger liggen dan het percentage van de Operationele en Administratieve Kosten dat voor een Aandelenklasse is vastgelegd, betaalt de Beheermaatschappij het verschil. Omgekeerd, als de werkelijke kosten en uitgaven lager liggen dan het percentage van de Operationele en Administratieve Kosten dat voor een aandelenklasse is vastgelegd, behoudt de Beheermaatschappij het verschil.

De Beheermaatschappij kan de bevek opdracht geven om alle of een deel van de hierboven genoemde kosten te betalen door deze rechtstreeks in mindering te brengen op haar activa. In dat geval wordt het bedrag van de Operationele en Administratieve Kosten dienovereenkomstig verminderd.

De Operationele en Administratieve Kosten zijn exclusief:

heffingen, belastingen, bijdragen, rechten of kosten van belastingen die aan de bevek en zijn activa worden opgelegd, inclusief Luxemburgse abonnementstaks;



- aan transacties verbonden kosten: elk deelfonds loopt kosten en uitgaven op voor de aankoop en verkoop van effecten, financiële instrumenten en derivaten, makelaarslonen, rente (onder andere de rente op swaps en leningen) of taksen en andere transactiegerelateerde kosten;
- kosten die voortvloeien uit het antiverwateringsmechanisme;
- bankkosten zoals, maar niet beperkt tot, rente op kaskredieten;
- kosten verbonden aan kredietfaciliteiten;
- niet-recurrente kosten, waarvan sommige niet redelijkerwijs te voorzien zijn in het normale verloop van de activiteiten van de bevek, met inbegrip van maar niet beperkt tot de kosten van uitzonderlijke en/of ad-hocmaatregelen en vergoedingen voor belastingadviseurs, juridisch advies, expertises, kosten van (het inleiden van) juridische procedures ter bescherming van de belangen van de aandeelhouders en alle kosten in verband met eenmalige overeenkomsten die door een derde zijn aangegaan in het belang van de aandeelhouders.

De kosten en uitgaven in verband met het bijwerken van het Prospectus mogen worden afgeschreven over vijf jaar.

De lasten en kosten die verband houden met het openen van een bepaald deelfonds mogen worden afgeschreven over vijf jaar, maar uitsluitend op de activa van dat nieuwe deelfonds.

De uitgaven en kosten die niet direct zijn toe te rekenen aan een bepaald deelfonds worden gelijkmatig verdeeld over de verschillende deelfondsen of worden, indien het bedrag van de uitgaven en kosten dit vereist, over de deelfondsen verdeeld in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

Krachtens de voorwaarden van de Wet van 2010 mogen de juridische, administratieve en advieskosten die verband houden met de voorbereiding en uitvoering van de samenvoeging van een of meer deelfondsen van de bevek niet ten laste worden gebracht van de desbetreffende deelfondsen/de bevek.

De lasten en kosten die verband houden met het openen van een nieuw deelfonds mogen worden afgeschreven over vijf jaar, maar uitsluitend op de activa van dat nieuwe deelfonds.

Andere uitgaven en kosten die niet direct zijn toe te rekenen aan een bepaald deelfonds worden over de verschillende deelfondsen verdeeld in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

In bepaalde rechtsgebieden waar de aandelen van de bevek mogen worden verkocht, is het mogelijk dat een lokale betaalagent kosten aanrekent als vergoeding voor de verleende geleverde diensten.

## **25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders**

### **25.1. Bekendmaking van de intrinsieke waarde**

De intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds en/of elke aandelenklasse en de uitgifte-, terugkoop- en omzettingssprijs worden op elke Waarderingsdatum bekendgemaakt op de maatschappelijke zetel van de bevek en op de maatschappelijke zetel van de agenten die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek zijn aandelen aan het publiek mag verkopen en op [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

### **25.2. Mededelingen aan aandeelhouders**

Mededelingen aan aandeelhouders, waaronder de oproepingsbrieven voor algemene vergaderingen, zullen via aangetekende brief verstuurd worden naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat, of via elk ander communicatiemiddel (zoals e-mail) dat voldoet aan de voorwaarden van de Luxemburgse wet op de handelsvennootschappen van 10 augustus 1915 en dat door de aandeelhouder werd aanvaard. Aandeelhouders die hun e-



mailadres niet meedelen aan de bevek, worden geacht elke communicatie via e-mail te weigeren.

### **25.3. Verslagen en financiële overzichten**

De financiële overzichten van de bevek worden opgesteld in overeenstemming met de algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving in Luxemburg, bekend als de 'Luxembourg GAAP'.

De financiële verslagen aan de aandeelhouders over het vorige boekjaar zullen ter inzage liggen op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Het boekjaar van de bevek eindigt op de 31<sup>ste</sup> december van elk jaar.

### **25.4. Beschikbare informatie en documenten van de bevek**

Het Prospectus, de statuten, de essentiële-informatiedocumenten en de halfjaar- en jaarverslagen van de bevek zijn op bankwerkdagen en tijdens de normale kantooruren op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de bevek, en kunnen direct worden geraadpleegd op [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

De Overeenkomst inzake de Depotbank en Hoofdbetaalagent, de Beheermaatschappijovereenkomst en de Overeenkomst inzake Operationele en Administratieve Kosten die de bevek afgesloten heeft, liggen tijdens de normale kantooruren op werkdagen ter inzage op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Deze documenten zijn op verzoek ook kosteloos verkrijgbaar bij de agenten die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek zijn aandelen aan het publiek mag verkopen.

Voor deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds wordt de volgende informatie krachtens de MMF-Verordening wekelijks beschikbaar gesteld op [www.candriam.com](http://www.candriam.com):

- het looptijdprofiel van de portefeuille;
- het ratingprofiel;
- de WAM en WAL;
- informatie over de 10 grootste posities;
- de totale waarde van de nettoactiva;
- het nettorendement.

### **25.5. Bedrijfsrevisor**

PricewaterhouseCoopers Luxembourg is verantwoordelijk voor de controle van de rekeningen en jaarverslagen van de bevek.

### **25.6. Aanvullende inlichtingen**

Om aan de reglementaire en/of fiscale verplichtingen te voldoen, kan de Beheermaatschappij, naast en bovenop de wettelijk te verstrekken informatie, de samenstelling van de portefeuille en alle informatie daaromtrent meedelen aan beleggers die hierom verzoeken.

### **25.7. Informatie voor beleggers uit Azië**

Om de communicatie vlotter te laten verlopen over de verschillende tijdzones heen, hebben beleggers de mogelijkheid om direct contact op te nemen met CACEIS Malaysia Sdn. Bhd. om hun inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen in te dienen en om informatie of documentatie in verband met de identificatie van de cliënt en/of Persoonsgegevens te verstrekken.



## 26. Verwerking van persoonsgegevens

### 26.1 Inleiding

Overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wet op de bescherming van personen met betrekking tot de verwerking van hun persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wet- en regelgeving (de “Toepasselijke Privacywetgeving”), met inbegrip van Europese Verordening 2016/679 (de Algemene Verordening Gegevensbescherming of “SFDR” naar de Engelse afkorting), verwerkt de Beheermaatschappij die namens de bevek handelt persoonsgegevens en fungeert daardoor als verwerkingsverantwoordelijke (de “**Verwerkingsverantwoordelijken**”).

### 26.2 Verwerking van persoonsgegevens

In de context van hun activiteiten verzamelt, bewaart en verwerkt de Verwerkingsverantwoordelijke, hetzij elektronisch of anderszins, de persoonsgegevens van beleggers en hun bestuurders, functionarissen, medewerkers en uiteindelijke begunstigden (de “Betrokkenen”) met het oog op het verstrekken van de door de beleggers gevraagde diensten en voor het nakomen van zijn wettelijke en reglementaire verplichtingen. De Verwerkingsverantwoordelijken kunnen met name gegevens verwerken voor de volgende doeleinden:

- Teneinde beleggingen in aandelen van de bevek en het doorlopende beheer en de administratie ervan mogelijk te maken en te faciliteren (inclusief het aanmaken, updaten en bijhouden van beleggersrekeningen en het aandeelhoudersregister, de verwerking van inschrijvingen, terugkopen en omzettingen van aandelen, de uitvoering van verrichtingen op effecten (‘corporate actions’) met betrekking tot aangehouden aandelen);
- Voor de fondsenadministratie, de naleving door de Verwerkingsverantwoordelijke van zijn contractuele verplichtingen en het behartigen van gerechtvaardigde belangen en doeleinden (onder meer de uitkering van dividenden, informatieverstrekking en verslaggeving aan beleggers, klachtenbehandeling, het oproepen tot en houden van algemene vergaderingen);
- Naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving, zoals, maar niet beperkt tot, de toepasselijke regels tegen het witwassen van geld, de toepasselijke fiscale verplichtingen (met name uit hoofde van FATCA), praktijken op het gebied van late trading en market timing, de periodieke en ad-hocverslaggeving aan beleggers en lokale autoriteiten, de naleving van rechterlijke bevelen;
- Voor andere specifieke doeleinden waarbij de Betrokkene toestemming heeft gegeven voor de verwerking voor deze doeleinden;
- Beheer van de relatie met de klant.

De “gerechtvaardigde belangen” van de Verwerkingsverantwoordelijke waarnaar hierboven is verwezen, omvatten: (a) beheer van de relatie met de klant; (b) bewijs leveren bij geschillen van een transactie of commerciële mededeling; evenals in verband met een voorgenomen aankoop, fusie of overname van een deel van de activiteiten van de bevek; en (c) het uitoefenen van de activiteiten van de bevek volgens redelijke marktnormen.

Gezien de doeleinden die beoogd worden met de verwerking van Persoonsgegevens, zijn de Verwerkingsverantwoordelijken niet van plan om toestemming te vragen om dit te doen. Indien ze toestemming nodig hebben om de persoonsgegevens van de Betrokkenen te verwerken, zullen de Verwerkingsverantwoordelijken contact met hen opnemen om deze toestemming te verkrijgen. Indien er toestemming vereist is, hebben de Betrokkenen het recht om hun toestemming te allen tijde in te trekken.

De persoonsgegevens die de Verwerkingsverantwoordelijken verwerken, omvatten meer bepaald het volgende: de naam, de contactgegevens (inclusief het post- of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer, bankgegevens, het belegde bedrag en de tegoeden in de bevek van beleggers (de “Persoonsgegevens”).



Indien de belegger in kwestie niet de Betrokkene is op wie de persoonsgegevens betrekking hebben, dient hij of zij de desbetreffende Betrokkene(n) te informeren over de verwerking van hun persoonsgegevens voor de hier vermelde doeleinden, deze personen een kopie van deze kennisgeving te bezorgen en, indien nodig en aangewezen, op voorhand hun toestemming te verkrijgen die eventueel vereist is voor de verwerking van hun persoonsgegevens. De Verwerkingsverantwoordelijken veronderstellen dat beleggers de voornoemde verbintenissen zijn nagekomen.

De belegger kan naar eigen goeddunken weigeren persoonsgegevens aan de Verwerkingsverantwoordelijken mee te delen. In dat geval kan de Beheermaatschappij die handelt namens de bevek echter een aanvraag voor aandelen weigeren.

De Persoonsgegevens worden niet langer dan nodig bijgehouden voor de doeleinden waarvoor ze verwerkt worden en zijn onderworpen aan de toepasselijke bewaringstermijnen.

### **26.3 Toegang van derden tot Persoonsgegevens en doorgifte buiten de EER**

Naast de Beheermaatschappij die handelt namens de bevek, kunnen persoonsgegevens ook worden gedeeld met gevolmachtigden, agenten en dienstverleners van de Verwerkingsverantwoordelijken, alsook met rechtbanken en openbare en bestuurlijke autoriteiten (waarbij wordt verduidelijkt dat deze autoriteiten, met name fiscale autoriteiten, de informatie op hun beurt kunnen doorgeven aan andere autoriteiten, met name fiscale autoriteiten). Persoonsgegevens kunnen worden doorgegeven aan dochterondernemingen en externe entiteiten die de activiteiten van de Verwerkingsverantwoordelijken ondersteunen, zoals het administratiekantoor, de bewaarder, transferagent en distributeurs. De Verwerkingsverantwoordelijken, evenals de bovenstaande ontvangers, kunnen deze persoonsgegevens op hun beurt doorgeven aan hun vertegenwoordigers, werknemers en andere entiteiten binnen hun groep en aan andere derden voor de bovenstaande doeleinden en voor intern onderzoek en interne verslaggeving.

Voornoemde entiteiten kunnen de Persoonsgegevens delen met of doorgeven aan entiteiten binnen of buiten de Europese Economische Ruimte (EER). In dat laatste geval dienen ze erop toe te zien dat de Persoonsgegevens hetzij beschermd zijn door een adequaatheidsbesluit van de Europese Commissie, hetzij door passende waarborgen zoals de standaardcontractbepalingen (SCC) van de EU, bindende bedrijfsvoorschriften, goedgekeurde gedragscode en/of goedgekeurde certificeringsmechanismen. De belegger mag naar eigen goeddunken bezwaar maken tegen het doorgeven van zijn/haar Persoonsgegevens door de Verwerkingsverantwoordelijken buiten de EER. In dat geval kan de Beheermaatschappij die handelt namens de bevek echter een aanvraag voor aandelen weigeren.

### **26.4 Rechten van Betrokkenen**

Krachtens de Toepasselijke Privacywetgeving heeft elke Betrokkene de volgende rechten:

- **Inzage:** het recht uitsluitend te verkrijgen over het al dan niet verwerken van de Persoonsgegevens en inzage te verkrijgen van de Persoonsgegevens en aanvullende informatie te ontvangen zoals het doel van de verwerking of de categorieën van Persoonsgegevens. Betrokkenen hebben het recht een kopie van hun Persoonsgegevens op te vragen. De Betrokkenen kan de toegang tot Persoonsgegevens geweigerd worden indien, bijvoorbeeld, het beschikbaar maken van de gegevens ertoe zou leiden dat de persoonsgegevens aan derden worden doorgegeven, of indien het verboden is voor de Verwerkingsverantwoordelijken om dergelijke informatie vrij te geven.
- **Juistheid:** de Verwerkingsverantwoordelijken dienen de Persoonsgegevens te actualiseren en ervoor te zorgen dat ze juist en volledig zijn.





- **Intrekking:** wanneer er toestemming vereist is voor de verwerking, hebben Betrokkenen het recht om hun voorafgaandelijke toestemming voor de verwerking van Persoonsgegevens in te trekken.
- **Bezwaar:** in sommige gevallen, rekening houdend met alle feiten ter zake, hebben Betrokkenen ook het recht om bezwaar te maken tegen de verwerking van Persoonsgegevens.
- **Beperking:** In sommige gevallen, rekening houdend met alle feiten ter zake, hebben Betrokkenen ook het recht om de verwerking van Persoonsgegevens te beperken.
- **Wissen:** In sommige gevallen, rekening houdend met alle feiten ter zake, hebben Betrokkenen ook het recht om hun Persoonsgegevens te laten wissen.
- **Overdraagbaarheid:** het recht om te verzoeken dat de Persoonsgegevens geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan de Betrokkene of naar een andere verwerkingsverantwoordelijke, in een gangbaar en machineleesbaar formaat.
- **Klachten:** indien de Betrokkenen van mening zijn dat hun rechten geschonden zijn, hebben ze het recht een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit of om naar de rechtbank te stappen.

Als de Betrokkenen een verzoek wensen in te dienen om een of meer van hun bovenstaande rechten uit te oefenen, moeten ze een e-mail sturen naar het volgende adres: [dpo@candriam.com](mailto:dpo@candriam.com). Dit verzoek moet duidelijk vermelden welk recht de Betrokkenen wensen uit te oefenen en, indien van toepassing, de redenen voor het uitoefenen van dit recht. De Verwerkingsverantwoordelijken sturen spoedig een bevestiging zodra het verzoek is ontvangen. Als het verzoek geldig is, zullen de Verwerkingsverantwoordelijken er zo snel als redelijkerwijs mogelijk gevolg aan geven en in elk geval binnen een maand na de ontvangst van het verzoek. Zo niet zullen de Verwerkingsverantwoordelijken de Betrokkenen binnen een maand na ontvangst van het verzoek de redenen van de weigering meedelen.

## 26.5 Meer informatie

Betrokkenen die vragen, verzoeken of bezorgdheden hebben over de verwerking van hun persoonsgegevens, kunnen een e-mail sturen naar [dpo@candriam.com](mailto:dpo@candriam.com) of een brief naar de hoofdzetel van de Beheermaatschappij die namens de bevek handelt.

Deze Kennisgeving wordt regelmatig herzien en kan nu en dan worden bijgewerkt door de Verwerkingsverantwoordelijken.



## Bijlage I - Technische fiches



## CANDRIAM SUSTAINABLE Balanced Asset Allocation

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de wereldwijde obligatiemarkten en het groeipotentieel van de wereldwijde aandelenmarkten, alsook de referentie-index te verslaan.

Het deelfonds streeft naar een evenwicht tussen beleggingen in obligaties en beleggingen in aandelen. De portefeuille wordt discretionair beheerd.

De selectie is gebaseerd op de eigenschappen van de effecten, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in overeenstemming met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek op lange termijn een positieve impact te hebben op het milieu en de maatschappij, hetzij via directe beleggingen, hetzij via beleggingen in ICBE's en/of ICB's.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van de internationale obligatiemarkt en die bereid zijn om de risico's te aanvaarden die met een belegging op de internationale aandelenmarkt gepaard gaan. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende beleggingscategorieën, hetzij via een directe belegging, hetzij via ICBE's en/of andere ICB's (hoofdzakelijk fondsen beheerd door Candriam):

- Schuldinstrumenten en/of andere vergelijkbare toegelaten effecten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde eigenschappen, onder meer investment grade obligaties, hoogrentende obligaties, inflatiegelinkte obligaties, enz.);
- Aandelen en/of andere vergelijkbare toegelaten effecten.

Het deelfonds kan aanvullend ook beleggen, hetzij via een directe belegging, hetzij via ICBE's en/of andere ICB's in:

- Geldmarktinstrumenten
- deposito's of contanten.

Het neutrale gewicht van aandelen in de portefeuille is ongeveer 50%.

De aandelen- en obligatieblootstelling kan niettemin schommelen naargelang de verwachtingen van de beheerder van het deelfonds voor de evolutie van de financiële markten.



De activa van het deelfonds worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van dit Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien. De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecodel van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder:

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)

Het deelfonds belegt ten minste 90% van de portefeuille in:

- Fondsen die een van de onderstaande benaderingen volgen:
  - een benadering die het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% vermindert door in eerste instantie emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum; of
  - een benadering die een hogere ESG-kwaliteit biedt in vergelijking met de gemiddelde ESG-kwaliteit van het geanalyseerde beleggingsuniversum, nadat de 20% emittenten met de slechtste ESG-score verwijderd worden uit dit universum; of
  - Elke andere relevante ESG-benadering; en/of
- Directe beleggingen die in aanmerking komen als duurzame belegging volgens de definitie van de ESG-analyse van Candriam.

Het overgrote deel van de fondsen in de portefeuille zijn ICBE's en/of ICB's die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven. ICBE's/ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen verschillende soorten ESG-doelstellingen nastreven, zoals bijvoorbeeld klimaatverandering, genderdiversiteit, circulaire of kringlooeconomie of – voor landen – het streven naar democratie en duurzame praktijken op milieuvlak.

Voor directe beleggingen moeten bedrijfsemissies als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het selectie- en allocatieproces gaat, in voorkomend geval onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt, met name via swaps, termijncontracten, opties of futures) voor afdekkingsdoeleinden of om blootstelling te verkrijgen.



De onderliggende activa van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten, kredietspreads of aandelen zijn.

### Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | 20% MSCI Europe Index (NR)<br>+ 20% MSCI USA Index (NR)<br>+ 7,5% MSCI Emerging Markets Index (NR)<br>+ 2,5% MSCI Japan Index (NR)<br>+ 50% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year (Total Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year: meet de resultaten van de investment grade obligaties in euro met een looptijd van 1 tot 10 jaar.<br>MSCI Europe Index: meet de resultaten van mid- en largecapaandelen in ontwikkelde markten van Europa.<br>MSCI USA Index: meet de resultaten van de mid- en largecapaandelen van de Amerikaanse beurs.<br>MSCI Emerging Markets Index: meet de resultaten van mid- en largecapaandelen in opkomende landen.<br>MSCI Japan Index: meet de resultaten van de mid- en largecapaandelen van de Japanse beurs. |



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken</li><li>▪ om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,5% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>Bloomberg<br/>MSCI Limited</p> <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>Bloomberg is, sinds de brexit, een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als een *GITA Mixfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk "Belasting" van het Prospectus.



## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico
- Derivatenrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: EUR

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.

## 9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428018571]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428018738]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428018811]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428018902]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713794472]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019033]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019116]
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019207]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019389]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019462]





## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse V, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|          | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| C        | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,30%             | Max. 0,30%                             |
| I        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,60%             | Max. 0,20%                             |
| IP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,20%                             |
| R        | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| R2       | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,35%             | Max. 0,30%                             |
| S        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,25%             | Max. 0,20%                             |
| V        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,20%                             |
| Z        | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,20%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

## Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzienings percentage | Referentie-index                                                                                                                                                                                                                | Methode     |
|--------|------|--------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713794472 | 20%                     | 20% MSCI Europe Index (Net Return) /<br>+ 20% MSCI USA Index (Net Return)<br>+ 7,5% MSCI Emerging Markets Index (Net Return)<br>+ 2,5% MSCI Japan Index (Net Return)<br>+ 50% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year (Total Return) | 5Y Clawback |



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D-1</b>  | 17 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Emerging Markets

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van obligaties en andere schuldinstrumenten die hoofdzakelijk luiden in de munten van ontwikkelde landen zoals de dollar en de euro, en op bijkomstige wijze in de lokale munt van opkomende markten. Het deelfonds belegt voornamelijk in beursgenoteerde (semi)overheidsobligaties uitgegeven door landen of, op bijkomstige wijze, in schulden uitgegeven door bedrijven uit de opkomende landen. Daarnaast probeert het deelfonds beter te presteren dan de benchmark. Deze effecten worden naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van een analyse van macro-economische factoren en hun kredietwaardigheid, specifieke eigenschappen van de effecten en de interne analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds levert een bijdrage aan duurzame economische ontwikkeling en bevordert daarnaast ook specifieke duurzaamheidsdoelstellingen voor de opkomende markten zoals het promoten van democratie en duurzame praktijken op milieugebied.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van obligaties en andere schuldinstrumenten uit de opkomende markten. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere gelijkwaardige effecten, met inbegrip van hoogrentende obligaties) die:

- een vaste of variabele rente kunnen hebben;
- zijn uitgegeven door overheidsemissanten in opkomende landen of uitgegeven of gegarandeerd door opkomende landen, publiekrechtelijke entiteiten en semi-publiekrechtelijke emittenten die in die landen actief zijn; en
- voornamelijk in de valuta's van ontwikkelde landen luiden, zoals USD of EUR, en op bijkomstige wijze in de lokale munt van opkomende landen zoals de Braziliaanse real, de Mexicaanse peso, de Poolse zloty, enzovoort.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name bedrijfsobligaties, schuldinstrumenten die in andere valuta's luiden en/of schuldinstrumenten die door andere landen zijn uitgegeven of gegarandeerd, enz.);
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- maximaal 10% in ICBE's en ICB's waarvan het fondsreglement vergelijkbare beperkingen oplegt als de onderstaande ratingcriteria; en
- deposito's of contanten.



Het deelfonds belegt niet in door activa gedekte effecten (ABS) en aan kredieten gekoppelde instrumenten.

De schuldinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating hebben van minstens B-/B3 bij een van de ratingbureaus of moeten door de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwd worden (met name als er geen rating is).

Als de activa van het deelfonds niet meer voldoen aan de bovenstaande ratingvoorschriften als gevolg van een ratingverlaging, moeten ze, in het beste belang van de beleggers, binnen zes maanden verkocht worden. Indien de effecten die niet meer aan de ratingvoorschriften voldoen echter minder dan 3% van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigen, mag de Beheermaatschappij ze toch in de portefeuille laten, mits de belangen van beleggers hierdoor niet geschaad worden.

Meestal wordt de blootstelling aan valuta's uit de ontwikkelde landen, zoals de EUR, afgedekt naar de basisvaluta van het deelfonds (de USD).

Het deelfonds mag blootgesteld zijn aan het wisselkoersrisico verbonden aan de valuta's van opkomende markten. Bijgevolg zal het wisselkoersrisico verbonden aan obligaties in lokale valuta's mogelijk niet systematisch worden afgedekt.

Effecten/emittenten worden geselecteerd op basis van een macro-economische analyse, kredietwaardigheid, politieke en liquiditeitsrisico's en op basis van ESG-overwegingen. Onze visie is dat financiële en ESG-risico's beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Voor overheidsemissanten:

Het ESG-selectieproces van Candriam selecteert die landen die naast hun financieel kapitaal ook goed omspringen met hun menselijk, natuurlijk en maatschappelijk kapitaal, en die niet als een extreem onderdrukkend regime beschouwd worden en/of geen risico vormen op vlak van financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

Voor bedrijfsemissanten:

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.



## Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen

Voor overheidsemissanten:

Er zijn heel wat verschillende politieke systemen in de opkomende landen, gaande van parlementaire democratieën tot autocratische regimes, en alles wat daar tussenin ligt. Wanneer er belegd wordt in overheidsobligaties in het kader van een strategie die focust op duurzaamheid, dan moeten kwesties omtrent democratie en politieke vrijheden in overweging genomen worden in de besluitvorming. De waarden van de belegger dienen overeen te komen met de waarden van de politieke elite in de landen waarin we beleggen. Vanuit deze overtuiging maakt Candriam gebruik van de Freedom House Total Score als een selectiecriteria voor het deelfonds, om op die manier een hogere gewogen gemiddelde score te behalen dan de benchmark. Freedom House tracht naar eigen zeggen *mensenrechten te verdedigen en democratische verandering te promoten, met speciale aandacht voor politieke rechten en burgerlijke vrijheden*. Hun analyse focust op kwesties zoals het autoritaire karakter, eerlijke verkiezingen, persvrijheid, de mate waarin overheden rekenschap afleggen en transparantie.

Het deelfonds bevordert duurzame milieupraktijken bij overheidsemissanten. Daarom worden milieuprestaties opgenomen in de analyse en selectie van de overheidsemissanten en streeft het deelfonds naar een landscore inzake CO<sub>2</sub>-intensiteit die 30% lager ligt dan de score van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Naast deze specifieke maatstaven selecteert het deelfonds overheidsemissanten uit de opkomende markten ook op basis van een ruime eigen ESG-analyse die focust op klimaatverandering, naast andere sociale, menselijke en bestuursoverwegingen.

De doelstelling van het deelfonds is om te beleggen in overheidsemissanten die zich onderscheiden omdat ze beter voorbereid zijn op de klimaatverandering en tegelijk goede praktijken hanteren in hun aanpak van sociale, menselijke en bestuursaspecten. Deze evaluatie wordt vervolgens samengevat in de ESG-landenscore die Candriam opstelt en berekent voor elk opkomend land en vormt de basis voor de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstelling van het deelfonds.

De bedoeling is dat de gewogen gemiddelde ESG-landenscore van het deelfonds hoger ligt dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Voor bedrijfsemissanten:

Voor bedrijfsemissanten uit de opkomende markten houdt het meten van hun impact op de klimaatverandering enkele specifieke uitdagingen in. Slechts weinigen communiceren openlijk en systematisch over de impact die hun activiteiten hebben op klimaatverandering of hoe de klimaatverandering op zijn beurt effect zal hebben op hen.

Vandaar dat het deelfonds bij het nastreven van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek focust op het uitsluiten van sommige energieopwekkingsactiviteiten op basis van fossiele brandstoffen, d.w.z. de activiteiten die in vele opkomende landen de voornaamste oorzaak zijn van broeikasgasemissies. Het deelfonds tracht bedrijven uit te sluiten die een niet-verwaarloosbaar gedeelte van hun omzet halen uit de winning of het gebruik van thermische steenkool (steenkool die gebruikt wordt om energie op te wekken). Als een bedrijfsemissant een nieuw project plant dat gebruik maakt van steenkool, dan is het ook de bedoeling dat de emittent uitgesloten wordt.

### Betrokkenheid en stembeleid

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.



### Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de geregementeerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

### Andere ESG-aspecten

Het deelfonds komt niet in aanmerking voor het Franse SRI-label omdat het fonds niet voor minstens 30% is samengesteld uit bedrijfsemissanten.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return)                                                                                                                                                                                   |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | De index meet de resultaten van overheids- en semi-overheidsobligaties uit de opkomende markten in USD en maakt gebruik van een diversificatiemechanisme dat een gelijkmatigere verdeling over de landen in de index mogelijk maakt. |



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten;</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 0,75% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>J.P. Morgan Securities PLC</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, §5 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Bond Connect-risico





- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 6. Basisvaluta: USD

7. Vorm van de aandelen: uitsluitend aandelen op naam.

## 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434519416]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434519507]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2264875068]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2016899614]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2109443387]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434519689]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434519762]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434519846]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2059770078]
- **I-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1580881933]
- **I-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU1797946164]
  
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2713794126]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2027379358]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434519929]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434520000]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720116752]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2016899705]
- **R-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1797946248]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1953289276]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2059770151]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434520182]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1439992113]
- **R2-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2328290445]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434520265]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2211179648]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434520349]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2059770235]



- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2868788493]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2868788576]
- **VB-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868788659]
- **VB-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868788733]
  
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2713797228]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434520422]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434520695]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2059770318]

## 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,20%             | Max. 0,35%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,65%             | Max. 0,28%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,28%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 1,60%             | Max. 0,35%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,35%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,35%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,28%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,35%                             |
| <b>VP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,28%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,28%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

## Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzieningspercentage | Referentie-index                                   | Methode     |
|--------|------|--------------|------------------------|----------------------------------------------------|-------------|
| IP     | USD  | LU2713794126 | 20%                    | J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713797228 |                        |                                                    |             |



#### 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Euro

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de markten van in euro luidende obligaties via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. 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.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die op zoek zijn naar inkomsten met behoud van kapitaal, met daartegenover een risiconiveau dat overeenstemt met in euro luidende obligaties. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken, met inbegrip van converteerbare obligaties en tot maximaal 20% van de nettoactiva in hoogrentende obligaties) die:

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemissanten (overheden, internationale en supranationale organisaties enz.);
- zijn uitgedrukt in euro;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn;
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name schuldinstrumenten die in de valuta van een andere ontwikkelde markt luiden, converteerbare obligaties, *voorwaardelijk converteerbare obligaties* (CoCo's) voor maximaal 5% van de nettoactiva, etc.);
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;



- in ICB's en ICBE's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

Voor beleggingen in een andere munt dan de euro kan het valutarisico afgedekt worden, maar deze afdekking zal niet systematisch gebeuren.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Voor bedrijfsemittenten:

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecodel van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor overheidsemittenten:

Doordat het deelfonds belegt in overheidsobligaties in euro, kan het deelfonds beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door zowel Europese als niet-Europese landen. Het deelfonds selecteert de overheidsemittenten op basis van een eigen ESG-analyse die oog heeft voor klimaatverandering, naast andere sociale, menselijke en bestuursoverwegingen.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief bedrijfs- en overheidsemittenten, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Een groot deel van de obligaties die bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering worden momenteel uitgegeven in de vorm van groene obligaties. Het deelfonds tracht minstens 10% van het beheerde vermogen te beleggen in groene obligaties. Dit percentage zal normaal opgetrokken worden tot 20% tegen eind 2025, in lijn met de groei van de markt voor groene obligaties en het groter aantal emittenten. Groene obligaties die in aanmerking komen voor



het deelfonds kunnen zowel overheids- en semi-overheidsobligaties als bedrijfsobligaties omvatten.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

### **Gebruik van total return swaps**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van total return swaps is 25%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 20% van de nettoactiva.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)**

## **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

## **4. Referentie-index**

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | iBoxx € Overall (Total Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | De index meet de resultaten van investment grade obligaties in euro.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>om resultaten te vergelijken</li> <li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li> </ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, §5 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties





- Valutarisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

## 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769447]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769520]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769793]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769959]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713797145]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379432]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770023]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720116836]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720116919]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117057]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770296]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2702913760]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868788907]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868789038]
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713797061]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770379]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434521230]



## 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelenklassen **V en VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,60%             | Max. 0,33%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,25%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,35%             | Max. 0,25%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 1%                | Max. 0,35%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,33%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,15%             | Max. 0,33%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,20%             | Max. 0,25%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,15%             | Max. 0,33%                             |
| <b>VP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,25%             | Max. 0,25%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,25%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

## Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzieningspercentage | Referentie-index               | Methode     |
|--------|------|--------------|------------------------|--------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713797145 | 20%                    | iBoxx € Overall (Total Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713797061 |                        |                                |             |

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Bond Euro Corporate

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de markt voor bedrijfsobligaties in euro via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie is gebaseerd op de eigenschappen van de effecten, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die op zoek zijn naar inkomsten met behoud van kapitaal, met daartegenover een risiconiveau dat overeenstemt met in euro luidende bedrijfsobligaties. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken) die:

- zijn uitgegeven door particuliere emittenten (bedrijven);
- zijn uitgedrukt in euro;
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn;

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name schuldinstrumenten die in de valuta van een andere ontwikkelde markt luiden, schuldinstrumenten die door overheidsemissanten zijn uitgegeven, hoogrentende obligaties voor maximaal 15% van de nettoactiva, converteerbare obligaties, *voorwaardelijk converteerbare obligaties* (CoCo's) voor maximaal 5% van de nettoactiva, etc.);
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- ICB's en ICBE's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.



Voor beleggingen in een andere munt dan de euro kan het valutarisico afgedekt worden, maar deze afdekking zal niet systematisch gebeuren.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecode van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Een groot deel van de obligaties die bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering worden momenteel uitgegeven in de vorm van groene obligaties. Het deelfonds tracht minstens 10% van het beheerde vermogen te beleggen in groene obligaties. Dit percentage zal normaal opgetrokken worden tot 20% tegen eind 2025, in lijn met de groei van de markt voor groene obligaties en het groter aantal emittenten.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.



## Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietsspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

## Gebruik van total return swaps

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van total return swaps is 25%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 20% van de nettoactiva.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)**

## 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

## 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                              |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | iBoxx € Corporates (Total Return)                                            |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | De index meet de resultaten van investment grade bedrijfsobligaties in euro. |



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>om resultaten te vergelijken</li> <li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li> </ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                                          |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p> |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>                                                                                                                                                                         |

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.



## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

### 8. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2178211186]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2178211269]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770452]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770536]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770619]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770700]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796923]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770882]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117305]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1932633214]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1932633305]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932633487]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117487]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117560]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770965]
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796840]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868792099]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868792255]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771005]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434521743]

### 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.





## 10. Vergoedingen en kosten

| Aandelen | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|          | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| BF       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,25%                             |
| C        | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,75%             | Max. 0,33%                             |
| I        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,25%                             |
| IP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,25%                             |
| R        | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,33%                             |
| R2       | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,19%             | Max. 0,33%                             |
| V        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,25%             | Max. 0,25%                             |
| VB       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,19%             | Max. 0,33%                             |
| VP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,25%                             |
| Z        | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,25%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

### Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzieningspercentage | Referentie-index                  | Methode     |
|--------|------|--------------|------------------------|-----------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713796923 | 20%                    | iBoxx € Corporates (Total Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713796840 |                        |                                   |             |

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Bond Euro Short Term

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de ontwikkeling van de markten van in euro luidende obligaties, met name in het kortlopende segment, via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. 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.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is bedoeld zijn voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de internationale markt van in euro luidende kortlopende obligaties en die zich bewust zijn van het risiconiveau dat daar doorgaans aan verbonden is. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken) die:

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemissanten (overheden, internationale en supranationale organisaties enz.);
- zijn uitgedrukt in euro;
- een resterende looptijd van maximaal 3 jaar hebben;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn; en
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name schuldinstrumenten met een resterende looptijd tot 5 jaar, schuldinstrumenten die in de valuta van een andere ontwikkelde markt luiden, converteerbare obligaties, hoogrentende obligaties, etc.);



- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- ICB's en ICBE's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Het deelfonds heeft een duration (d.w.z. rentegevoeligheid) van maximaal 3 jaar.

Voor beleggingen in een andere munt dan de euro kan het valutarisico afgedekt worden, maar deze afdekking zal niet systematisch gebeuren.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Voor bedrijfsemittenten:

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecodel van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor overheidsemittenten:

Doordat het deelfonds belegt in overheidsobligaties in euro, kan het deelfonds beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door zowel Europese als niet-Europese landen. Het deelfonds selecteert de overheidsemittenten op basis van een uitgebreide, intern ontwikkelde ESG-analyse die oog heeft voor klimaatverandering, naast andere sociale, menselijke en bestuursoverwegingen. De doelstelling van het deelfonds is om te beleggen in overheidsemittenten die zich onderscheiden omdat ze beter voorbereid zijn op de klimaatverandering en tegelijk goede praktijken hanteren in hun aanpak van sociale, menselijke en economische aspecten. Deze beoordeling vertaalt zich in de ESG-landenscore die Candriam voor elk land berekent.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.



Het deelfonds streeft een globale gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief bedrijfs- en overheidsemissanten, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Een groot deel van de obligaties die bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering worden momenteel uitgegeven in de vorm van groene obligaties. Het deelfonds belegt minstens 10% van het beheerde vermogen in groene obligaties. Dit percentage zal normaal opgetrokken worden tot 20% tegen eind 2025, in lijn met de groei van de markt voor groene obligaties en het groter aantal emittenten. Groene obligaties die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen zowel overheids- en semi-overheidsobligaties als bedrijfsobligaties omvatten.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietsspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

### **Gebruik van total return swaps**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van total return swaps is 25%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 20% van de nettoactiva.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)**

## **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

## **4. Referentie-index**

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.



De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | iBoxx € Overall 1-3 (Total Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | De index meet de resultaten van de investment grade obligaties in euro met een looptijd van 1 tot 3 jaar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>om resultaten te vergelijken</li> <li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li> </ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds variëren tussen 0% en 0,6%, wat overeenstemt met beperkte tot gematigde afwijkingen voor een kortlopend obligatiedeelfonds.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, §5 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |



## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- ESG-beleggingsrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 6. Basismunt: EUR.

## 7. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.

## 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434521826]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522048]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522477]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522550]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796766]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522634]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117644]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117727]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117990]
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112280]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522717]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2364191341]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2590263930]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868791521]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868791794]
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796683]



- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522808]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522980]

## 9. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- de aandelenklassen **V en VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.
- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.

De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,33%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,25%             | Max. 0,25%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,25%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,33%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,10%             | Max. 0,33%                             |
| <b>S</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,12%             | Max. 0,25%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,20%             | Max. 0,25%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,15%             | Max. 0,33%                             |
| <b>VP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,25%             | Max. 0,25%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,25%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

## Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzieningspercentage | Referentie-index                   | Methode     |
|--------|------|--------------|------------------------|------------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713796766 | 20%                    | iBoxx € Overall 1-3 (Total Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713796683 |                        |                                    |             |





## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Bond Global

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de evolutie van de markt voor wereldwijde obligaties via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie is gebaseerd op de eigenschappen van de effecten, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de internationale obligatiemarkt. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken, met inbegrip van converteerbare obligaties en tot maximaal 20% van de nettoactiva in hoogrentende obligaties) die:

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemissanten (overheden, internationale en supranationale organisaties enz.);
- in diverse valuta's luiden;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn; en
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name converteerbare obligaties, voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's) voor maximaal 5% van de nettoactiva, etc.);
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- in ICB's en ICBE's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.



Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Voor bedrijfsemittenten:

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecodel van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor overheidsemittenten:

Het deelfonds selecteert de overheidsemittenten op basis van een uitgebreide, intern ontwikkelde ESG-analyse die oog heeft voor klimaatverandering, naast andere sociale, menselijke en bestuursoverwegingen.

De doelstelling van het deelfonds is om te beleggen in overheidsemittenten die zich onderscheiden omdat ze beter voorbereid zijn op de klimaatverandering en tegelijk goede praktijken hanteren in hun aanpak van sociale, menselijke en economische aspecten. Deze beoordeling vertaalt zich in de ESG-landenscore die Candriam voor elk land berekent.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief bedrijfs- en overheidsemittenten, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Een groot deel van de obligaties die bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering worden momenteel uitgegeven in de vorm van groene obligaties. Het deelfonds tracht minstens 10% van het beheerde vermogen te beleggen in groene obligaties. Dit percentage zal normaal opgetrokken worden tot 20% tegen eind 2025, in lijn met de groei van de markt voor groene obligaties en het groter aantal emittenten. Groene obligaties die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen zowel overheids- en semi-overheidsobligaties als bedrijfsobligaties omvatten.



## **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

## **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

## **Gebruik van total return swaps**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van total return swaps is 25%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 20% van de nettoactiva.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)**

## **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van terugkoopovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

## **4. Referentie-index**

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | Bloomberg Global Aggregate (Total Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | De index meet de resultaten van investment grade obligaties in diverse munten op de wereldwijde markt voor vastrentende effecten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>om resultaten te vergelijken</li> <li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li> </ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>Bloomberg</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, §5 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |



## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico
- ESG-beleggingsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Liquiditeitsrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

### 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523012]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523103]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523285]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523368]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796501]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523442]
- **R-AH**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2211181891]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118295]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118022]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523525]
- **V-AH**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2211182196]
- **V(q)-AH**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU2211182352]
- **V-AH**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2211182436]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868792842]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868792925]



- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796410]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523798]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523871]

## 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,75%             | Max. 0,33%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,25%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,25%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,33%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,19%             | Max. 0,33%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,25%             | Max. 0,25%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,19%             | Max. 0,33%                             |
| <b>VP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,25%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,25%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

## Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzienings percentage | Referentie-index                          | Methode     |
|--------|------|--------------|-------------------------|-------------------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713796501 | 20%                     | Bloomberg Global Aggregate (Total Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713796410 |                         |                                           |             |





## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Bond Global High Yield

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de markt voor internationale hoogrentende ('high yield') obligaties via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie gebeurt voornamelijk op basis van de financiële kenmerken van de effecten en een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de markt voor hoogrentende (high yield) obligaties, die zich evenwel bewust zijn van de risico's die daar doorgaans mee gepaard gaan, met inbegrip van ESG-risico's. **Het deelfonds beoogt hoofdzakelijk te beleggen in (hoogrentende of high yield) effecten met een lagere rating die een groter krediet- en liquiditeitsrisico inhouden dan effecten met een hogere rating. Deze hoogrentende effecten zijn mogelijk onderhevig aan grotere schommelingen van de marktwaarde en een lagere liquiditeit.** De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met vergelijkbare kenmerken) van emittenten met een minimale rating van minstens B-/B3 bij minstens één erkend ratingbureau of met een rating die de Beheerverenootschap als gelijkwaardig beschouwt.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (met name converteerbare obligaties, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- in ICBE's en/of andere ICB's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Het deelfonds belegt niet in door activa gedekte effecten (ABS) en aan kredieten gekoppelde instrumenten.



De schuldinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating hebben van minstens B-/B3 bij een van de ratingbureaus of moeten door de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwd worden (met name als er geen rating is).

Als de activa van het deelfonds niet meer voldoen aan de bovenstaande ratingvoorschriften als gevolg van een ratingverlaging, moeten ze, in het beste belang van de beleggers, binnen zes maanden verkocht worden. Indien de effecten die niet meer aan de ratingvoorschriften voldoen echter minder dan 3% van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigen, mag de Beheermaatschappij ze toch in de portefeuille laten, mits de belangen van beleggers hierdoor niet geschaad worden.

Het valutarisico voor beleggingen in instrumenten in een andere munt dan die van het fonds, wordt mogelijk niet altijd systematisch afgedekt, wat betekent dat er nog enig valutarisico kan overblijven.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecodel van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Op basis van de ESG-analyse en selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.



## Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor afdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietsspreads zoals swaps, termijncontracten, opties en futures zijn.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van total return swaps is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)**

## 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

## 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index EUR Hedged (Total Return)                                                                                                                                                                               |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | De index meet de resultaten van niet-financiële speculatieve bedrijfsobligaties in CAD, GBP en EUR met een rating tussen BB1 en B3 die zijn uitgegeven in de belangrijkste binnenlandse of eurobond-markten en waarbij de blootstelling per emittent beperkt is tot 2%. |



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 0,75% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>ICE Data Indices LLC</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, §5 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten



- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** uitsluitend aandelen op naam.

8. **Aandelenklassen**

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441120]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441393]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109443460]
- **C(m)**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2364191424]
- **C(m)-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2364191697]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379515]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441476]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441633]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1644441559]
- **I-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2211180653]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2211180497]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109443544]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796337]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441716]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118378]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2211180901]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2211181206]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2333787716]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112363]
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118451]
- **S-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2474803587]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441807]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2501585488]



- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2211179721]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2211180067]
- **V-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2211180224]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2333787807]
- **V-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU2501585561]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868791281]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868791448]
  
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796253]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441989]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442011]

## 9. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,20%             | Max. 0,35%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,28%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,28%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 1,60%             | Max. 0,35%                             |
|           |                        |           |           |                        |                                        |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,90%             | Max. 0,35%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,35%                             |
| <b>S</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,28%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,45%             | Max. 0,28%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,35%                             |
| <b>VP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,45%             | Max. 0,28%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,28%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.





## Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzieningspercentage | Referentie-index                                                                                         | Methode     |
|--------|------|--------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713796337 | 20%                    | ICE BofA BB-B<br>Global High Yield<br>Non-Financial<br>Constrained Index<br>EUR Hedged (Total<br>Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713796253 |                        |                                                                                                          |             |

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Bond Impact

#### - Technische fiche -

---

Dit deelfonds valt onder art. 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de evolutie van de obligatiemarkten via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark.

In lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek streeft het deelfonds ernaar een positieve impact te hebben door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties waarvan het gebruik van de opbrengst bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen en op die manier een positieve invloed te hebben op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Het deelfonds kan ook beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan de hoofdactiviteit een zeer positieve invloed heeft op één of meer SDG's.

De obligatieselectie is gebaseerd op een analyse van de eigenschappen van de effecten en hun groeivoorzichten. Deze selectie volgt op de eigen beoordeling van ESG-criteria door Candriam, en een analyse van de bijdrage van de onderliggende emittent en het project aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van de internationale obligatiemarkten. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken, met inbegrip van converteerbare obligaties) die:

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemittenten (overheden, internationale en supranationale organisaties enz.);
- in diverse valuta's luiden;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 10% achtergesteld kunnen zijn; en
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).



De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (in het bijzonder hoogrentende obligaties (tot 20% van de nettoactiva), converteerbare obligaties (tot 10% van de nettoactiva), aan de inflatie gekoppelde obligaties, *voorwaardelijk converteerbare obligaties* (CoCo's) (tot 5% van de nettoactiva), obligaties uit de opkomende markten enz.) en/of;
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- in ICB's en ICBE's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

De blootstelling aan andere munten dan de euro bedraagt in principe niet meer dan 10% van de nettoactiva.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van een economische / financiële analyse en hun positieve bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen, evenals op basis van ESG-overwegingen, die elk indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en screeningsfasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds gereduceerd met minstens 20%, door emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden eruit te verwijderen.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft ernaar de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek te realiseren door hoofdzakelijk te beleggen in effecten die zijn geïdentificeerd omwille van hun positieve bijdrage aan een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen uiteengezet in het Ontwikkelingsprogramma van de Verenigde Naties.

Dergelijke effecten worden geïdentificeerd via een analyse van het gebruik van de opbrengst en de onderliggende projecten die zij financieren. Het doel is om een positieve impact te hebben op lange termijn door schuldinstrumenten te selecteren die projecten financieren die beschouwd worden als in lijn met de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

Daartoe kunnen bijvoorbeeld beleggingen behoren in groene obligaties die bijdragen aan de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering en in sociale obligaties die helpen om degelijke huisvesting en toegang tot basisinfrastructuur te verschaffen en bijdragen aan betere levensomstandigheden. Effecten die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen zowel overheids- en semi-overheidsobligaties als bedrijfsobligaties omvatten.

Op basis van de hiervoor omschreven ESG-analyse en selectiestappen belegt het deelfonds minstens 75% van zijn activa in groene, sociale of duurzame obligaties zoals gedefinieerd door internationale standaarden, zoals de Green Bond Principles van de International Capital Market



Association (ICMA), de standaarden voor groene obligaties van de EU of de Social Bond Principles, eveneens ontwikkeld door de ICMA.

**Voor meer informatie kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)**

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde en/of onderhandse markt (met name via valutatransacties, opties of futures) voor afdekkingsdoeleinden of om blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, krediet of rentetarieven zijn.

### **Gebruik van total return swaps**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van total return swaps is 25%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 20% van de nettoactiva.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

## **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

## **4. Referentie-index**

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | iBoxx € Overall (Total Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | De index meet de resultaten van investment grade obligaties in euro.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>om resultaten te vergelijken</li> <li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li> </ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 1% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, §5 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico



- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

## 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369559823]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560086]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560169]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560243]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU3059581580]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713797491]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421360129]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560326]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560599]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560672]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560755]
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560839]
- **PI**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560912]
- **PI-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2801123303]
- **S**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369561050]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369561134]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868784666]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868787503]



- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369561217]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369561308]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2702914578]

## 9. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
- De aandelen van de klasse **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,75%             | Max. 0,33%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,25%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,25%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 1%                | Max. 0,33%                             |
| <b>PI</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,25%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,33%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,20%             | Max. 0,33%                             |
| <b>S</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,25%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,25%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,20%             | Max. 0,33%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,25%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

## Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').





| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzienings<br>percentage | Referentie-index                  | Methode     |
|--------|------|--------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713797491 | 20%                        | iBoxx € Overall<br>(Total Return) | 5Y Clawback |

**11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen**

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Defensive Asset Allocation

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de wereldwijde obligatiemarkten en het groeipotentieel van de wereldwijde aandelenmarkten, en tracht daarbij beter te presteren dan de referentie-index. De portefeuille wordt overwegend belegd in obligaties. De portefeuille wordt discretionair beheerd.

De selectie is gebaseerd op de eigenschappen van de effecten, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in overeenstemming met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek op lange termijn een positieve impact te hebben op het milieu en de maatschappij, hetzij via directe beleggingen, hetzij via beleggingen in ICBE's en/of ICB's.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van de internationale obligatiemarkt en die bereid zijn om de risico's te aanvaarden die met een belegging op de internationale aandelenmarkt gepaard gaan.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende beleggingscategorieën, hetzij via een directe belegging, hetzij via ICBE's en/of andere ICB's (hoofdzakelijk fondsen beheerd door Candriam):

- Schuldinstrumenten en/of andere vergelijkbare toegelaten effecten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde eigenschappen, onder meer investment grade obligaties, hoogrentende obligaties, inflatiegelinkte obligaties, enz.); en
- Aandelen en/of andere vergelijkbare toegelaten effecten.

Het deelfonds kan aanvullend ook beleggen, hetzij via een directe belegging, hetzij via ICBE's en/of andere ICB's in:

- geldmarktinstrumenten; en
- deposito's of contanten.

De aandelenblootstelling is altijd het kleinst en kan worden verminderd naargelang de trend die de fondsbeheerder verwacht op de financiële markten en met het oog op het verminderen van het risico voor de belegger.

Het neutrale gewicht van aandelen in de portefeuille is ongeveer 20%.



De activa van het deelfonds worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecodel van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het deelfonds belegt ten minste 90% van de portefeuille in:

- Fondsen die een van de onderstaande benaderingen volgen:
  - een benadering die het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% vermindert door in eerste instantie emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum; of
  - een benadering die een hogere ESG-kwaliteit biedt in vergelijking met de gemiddelde ESG-kwaliteit van het geanalyseerde beleggingsuniversum, nadat de 20% emittenten met de slechtste ESG-score verwijderd worden uit dit universum; of
  - Elke andere relevante ESG-benadering; en/of
- Directe beleggingen die in aanmerking komen als duurzame belegging volgens de definitie van de ESG-analyse van Candriam.

Het overgrote deel van de fondsen in de portefeuille zijn ICBE's en/of ICB's die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven. ICBE's/ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen verschillende soorten ESG-doelstellingen nastreven, zoals bijvoorbeeld klimaatverandering, genderdiversiteit, circulaire of kringlooeconomie of – voor landen – het streven naar democratie en duurzame praktijken op milieuvlak.

Voor directe beleggingen moeten bedrijfsemissies als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het selectie- en allocatieproces gaat, in voorkomend geval onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt, met name via swaps, termijncontracten, opties of futures) voor afdekkingsdoeleinden of om blootstelling te verkrijgen.



De onderliggende activa van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten, kredietspreads of aandelen zijn.

### Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website van de Beheermaatschappij, beschikbaar de volgende link:

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | 8% MSCI Europe Index (Net Return)<br>+ 8% MSCI USA Index (Net Return)<br>+ 3% MSCI Emerging Markets Index (Net Return)<br>+ 1% MSCI Japan Index (Net Return)<br>+ 80% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year (Total Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year: meet de resultaten van de investment grade obligaties in euro met een looptijd van 1 tot 10 jaar.</li><li>▪ MSCI Europe Index: meet de resultaten van mid- en largecapaandelen in ontwikkelde markten van Europa.</li><li>▪ MSCI USA Index: meet de resultaten van de mid- en largecapaandelen van de Amerikaanse beurs.</li><li>▪ MSCI Emerging Markets Index: meet de resultaten van mid- en largecapaandelen in opkomende landen.</li><li>▪ MSCI Japan Index: meet de resultaten van de mid- en largecapaandelen van de Japanse beurs.</li></ul> |



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken</li><li>▪ om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,5% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Bloomberg</li><li>▪ MSCI Limited</li></ul> <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>Bloomberg is, sinds de brexit, een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico



- Derivatenrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

**6. Basismunt:** EUR.

**7. Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

## 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442102]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442284]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442367]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442441]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713797574]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442524]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1932633560]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442797]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442870]

## 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse V, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.



## 10. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,30%             | Max. 0,30%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,60%             | Max. 0,20%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,45%             | Max. 0,20%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,32%             | Max. 0,30%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,20%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,20%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

### Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzienings percentage | Referentie-index                                                                                                                                                                                                        | Methode     |
|--------|------|--------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713797574 | 20%                     | 8% MSCI Europe Index (Net Return)<br>+ 8% MSCI USA Index (Net Return)<br>+ 3% MSCI Emerging Markets Index (Net Return)<br>+ 1% MSCI Japan Index (Net Return)<br>+ 80% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year (Total Return) | 5Y Clawback |

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                              |
|-------------|----------------------------------------------|
| <b>D-1</b>  | 17 uur (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                             |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                             |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                            |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Circular Economy

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het deelfonds is te profiteren van de resultaten van internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden in de overgang naar een circulaire economie. De circulaire of kringlooeconomie is een alternatief voor het huidige lineaire economisch model (wegwerpeconomie) waarbij getracht wordt de benodigde grondstoffen en het gegenereerde afval te verminderen.

Deze doelstelling wordt uitgevoerd door middel van een discretionair beheer. Deze selectie is hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten, hun bijdrage aan de overgang naar een circulaire economie en de analyse van ESG-aspecten.

Deze doelstelling stemt overeen met de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek om bij te dragen tot het verminderen van de broeikasgasuitstoot en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. De overgang naar een circulaire economie waarin minder of helemaal geen natuurlijke hulpbronnen aangesproken moeten worden, is inderdaad een belangrijke hefboom om minder broeikasgassen uit te stoten.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van small-, mid-, en largecapbedrijven die oplossingen bieden voor de overgang naar een circulaire economie. Het deelfonds volgt een gestructureerde aanpak voor het identificeren, beoordelen, waarderen en beleggen in deze bedrijven, rekening houdend met ESG-criteria.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (bv. vastgoedfondsen ...);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.





## **Algemene screening van potentieel relevante bedrijven voor een circulaire economie**

Het deelfonds voert kwantitatieve screenings uit met behulp van externe gegevens en artificiële intelligentie om bedrijven te selecteren die een potentiële bijdrage kunnen leveren aan de overgang naar een circulaire economie. Deze bedrijven implementeren de transitie naar een circulaire economie op allerlei manieren,

al naargelang hun bedrijfstak en de uitdagingen waarmee ze kampen.

Dit houdt onder meer verband met een groter percentage biologisch afbreekbare of herbruikbare materialen in hun productieprocessen, de ontwikkeling van oplossingen voor afvalverwerking, het verlengen van de levensduur van producten of het verminderen van de behoefte aan nieuwe apparatuur door het delen ervan gemakkelijker te maken.

### **ESG-screening en -analyse**

Bedrijven worden gescreend op hun ESG-prestaties en blootstelling aan controversiële activiteiten. De ESG-analyse is de uitkomst van een methode die door de beheermaatschappij werd ontwikkeld en beschreven staat in het gedeelte *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus.

De ESG-screening dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en screeningsfasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds gereduceerd met minstens 20%, door emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden eruit te verwijderen.

### **Analyse van de circulariteit**

De analyse van de wijze waarop een bedrijf bijdraagt aan de circulaire economie maakt gebruik van Candriams intern ontwikkelde model voor het analyseren van de circulariteit ("het Model").

Het Model is gebaseerd op het werk van de Ellen MacArthur Foundation, de universiteit van Oxford en de World Business Council voor duurzame ontwikkeling inzake circulaire economie. Het Model streeft ernaar een homogeen analytisch kader te creëren dat op elke sector van toepassing is.

Het Model berust op drie pijlers: circulaire verbintenissen, circulaire resultaten en circulair momentum. Elke pijler wordt in detail geanalyseerd door de beheerders en levert een score per pijler op tussen 1 en 10. Geen enkele pijler kan op zichzelf bepalen in welke mate een bedrijf circulair is.

Door het gebrek aan een normatief referentiekader voor de circulaire economie enerzijds en de heterogeniteit van circulaire bedrijfsmodellen anderzijds, tracht het Model een voor elk bedrijf bewijsmateriaal te verzamelen om op die manier de mate van circulariteit te staven.

### *Financiële analyse en samenstelling van de portefeuille*

Elk bedrijf wordt met behulp van een financieel referentiekader beoordeeld op basis van vijf fundamentele criteria:

- Kwaliteit van het management;
- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;
- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

Het einddoel van dit referentiekader voor financiële analyse is de risico-rendementsverhouding van elk bedrijf te evalueren en de waarde per aandeel te ramen. Voor zover de risico's waarmee het bedrijf wordt geconfronteerd zowel betrekking hebben op financiële aspecten als dimensies in verband met zogeheten extra-financiële praktijken, houdt deze analyse ook rekening met ESG-aspecten. Dit is met name het geval bij de beoordeling van de kwaliteit van het management



(integratie van praktijken op het gebied van goed bestuur) en de beoordeling van het groeipotentieel (analyse van de bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelen).

De strategie houdt bijgevolg ook rekening met de algemene bijdrage van elke onderneming aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs, en de afstemming op een scenario voor de wereldwijde opwarming van 2 graden Celsius. Deze afstemming houdt niet alleen verband met de koolstofemissies, maar omvat ook de vermeden uitstoot en een toekomstgerichte evaluatie van de investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van het streefdoel om de emissies te verminderen en de strategie.

Recent werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden. Deze zogenaamde *Sector Decarbonization Approaches* leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Deze 'approaches' hangen zowel af van emissiegegevens die de bedrijven zelf publiceren als van sectormodellen voor decarbonisatie die diverse particuliere of overheidsinstellingen verstrekken. Met behulp van al deze gegevens wordt vervolgens de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius gekwantificeerd in de vorm van een score per onderneming. Deze scores worden vervolgens opgeteld op het niveau van het fonds en op basis van een zelf ontwikkelde methode samengevat in een temperatuurnummer.

Het deelfonds streeft ernaar hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en is daarom van plan om een temperatuurnummer van 2,5 graden of minder voor te stellen. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam via de volgende link:

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_208/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_208/en/document.pdf)**

In lijn met deze doelstelling is het deelfonds van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een grote impact (high-stake) worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_208/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_208/en/document.pdf)**

**Candriams engagement om initiatieven voor de overgang naar een kringlooeconomie te steunen:**

De Beheermaatschappij zal een deel van de netto beheervergoedingen die zij ontvangt van het deelfonds – zoals hieronder beschreven in het deel 'Vergoedingen en kosten' – opzijzetten om liefdadigheidsinstellingen en/of organisaties en/of projecten te steunen die actief zijn op het gebied van onderzoek, studie, ontwerp, productie en verstrekking van producten en oplossingen die de overgang naar een circulaire economie mogelijk maken via lokale, nationale en/of internationale initiatieven.



### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | MSCI ACWI Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde en opkomende landen uit heel de wereld.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p> |



|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Leverancier van de benchmark</b> | MSCI Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                     | MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.                                                                                |
|                                     | De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij. |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

**7. Basismunt:** USD

**8. Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.



## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442900]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109443031]
- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109443114]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2109443205]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109440870]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109440953]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441092]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441175]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109441258]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441332]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2328290528]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2363112447]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112520]
- **N-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112793]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109441688]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109441761]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441845]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441928]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442066]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109442140]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109442223]
- **R2-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109442496]
  
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442652]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442579]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2868787842]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2868791018]
- **VB-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868787768]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868784583]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442736]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109442819]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- Aandelenklasse **S** waarvoor een minimale inleg geldt van 100.000.000 USD.
- Aandelenklasse **V**, waarvoor een minimale inleg geldt van 15.000.000 USD;

De raad van bestuur kan deze minimumbedragen naar goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                             |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|-----------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) (**) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>BF</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,60%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                     | Max. 0,40%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,40%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,60%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>S</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                          | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om initiatieven voor de transitie naar een kringlooeconomie te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity Children

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het deelfonds is om te profiteren van de prestaties van bedrijven wereldwijd die bijdragen aan het welzijn van kinderen en hun leven in positieve zin beïnvloeden, en om de referentie-index te verslaan. De bedrijven worden door de fondsbeheerder naar eigen inzicht geselecteerd.

Het deelfonds is van plan om te beleggen in bedrijven waarvan de activiteiten de verwezenlijking van een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (de SDG's) mogelijk maken, met name nr. '3. Goede gezondheid en welzijn', '4. Kwaliteitsonderwijs' en '6. Schoon water en sanitair', en streeft ernaar een positieve impact op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk Risicofactoren in het Prospectus, en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van small-, mid-, en largecapbedrijven uit verschillende sectoren uit heel de wereld die bijdragen aan het welzijn van kinderen en hun leven in positieve zin beïnvloeden.

Dit zijn bedrijven die vernieuwend zijn en oplossingen creëren die een bijdrage leveren:

- de basisbehoeften van kinderen (zoals drinkwater, sanitaire voorzieningen, gezonde en voldoende voeding, gezondheidszorg, betaalbare huisvesting, steun van de lokale gemeenschap enz.);
- de ontwikkeling van kinderen (onder meer op het vlak van onderwijs, infrastructuur, veiligheid, sport en ontspanning, gezinsinkomen en financiële inclusie, enz.).

Dit deelfonds belegt op basis van overtuigingen: het beheer is gebaseerd op een nauwgezette selectie van een beperkt aantal aandelen van alle mogelijke kapitalisatiegroottes.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10% van de nettoactiva enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.



## **Bepalen van het beleggingsuniversum**

De benchmark van het deelfonds (MSCI World All Countries, zoals hierna bepaald) vormt het basisbeleggingsuniversum, waarop kwantitatieve en kwalitatieve screeningprocessen worden toegepast. Niettemin zijn ook beleggingen buiten het indexuniversum toegelaten.

### **Thematische selectie**

Bedrijven worden geselecteerd op basis van hun bijdrage aan de basisbehoeften en de ontwikkeling van kinderen, zoals hiervoor omschreven. (Zie voor meer informatie de Transparantiecodelink via volgende link:

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_208/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_208/en/document.pdf)

### **ESG-uitsluitingen (Ecologisch, Sociaal, Governance)**

Het in aanmerking komende universum wordt eerst gefilterd met twee soorten uitsluitingen; een op basis van een normatieve benadering en een op basis van blootstelling aan omstreden activiteiten.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten. De tegenpartijen bij derivaten zijn mogelijk niet gedekt door de ESG-analyse.

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit deelfonds wordt toegepast, de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecodelink (zie de link hiervoor).

Op basis van de verschillende opgesomde elementen van de analyse (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, omstreden activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% ingeperkt.

### **Fundamentele analyse**

Bedrijven worden beoordeeld op basis van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (behoorlijk bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van het management, transparantie enz.);
- groei (groeit het bedrijf sneller dan de markt?);
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde);
- waardecreatie (winstgevendheid);
- financiële hefboom (redelijke schuldenlast in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

Deze fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de analyse van alle ESG-factoren, in het bijzonder de beoordeling van de relaties van het bedrijf met zijn stakeholders en de blootstelling van het bedrijf aan of impact op belangrijke duurzaamheidsvraagstukken, zoals, zonder daartoe beperkt te zijn, de klimaatverandering, hulpbronnen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, en demografische veranderingen.

Binnen dit kader wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds belegt in een portefeuille van bedrijven waarvan ten minste 30% van de gewogen gemiddelde opbrengsten gekoppeld zijn aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan het leveren van essentiële diensten (schoon water, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, voeding, enz.) en/of om producten/diensten te leveren die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/vrije tijd, enz.).

Deze bedrijfsactiviteiten faciliteren de verwezenlijking van een of meer van de Sustainable Development Goals (SDG) van de Verenigde Naties, in het bijzonder nr. 3 'Goede gezondheid en welzijn', nr. 4 'Kwaliteitsonderwijs' en nr. 6 'Schoon water en sanitair'.





Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam. Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Waardering**

De waardering, volgens de interne modellen van Candriam, houdt rekening met de resultaten van de fundamentele analyse en de ESG-analyse.

### **Samenstelling van de portefeuille**

De portefeuille wordt samengesteld op basis van de resultaten van elk van de voorgaande stappen en de interne wegings- en afwijkingslimieten.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

Gelet op het voorgaande worden de bedrijven waarin wordt belegd ook beoordeeld en geselecteerd op basis van hun goede bestuurspraktijken.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde en/of onderhandse markt (met name via valutatransacties, opties of futures) voor risicoafdekkingsdoeleinden en/of om blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten, aandelenindices of volatiliteit zijn.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_208/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_208/en/document.pdf)

### **Candriams engagement om het welzijn en de ontwikkeling van kinderen te ondersteunen:**

De Beheermaatschappij zal een deel van de netto beheervergoedingen die zij ontvangt – zoals omschreven in het hoofdstuk 'Vergoedingen en Kosten' hierna – aanwenden om verenigingen en/of organisaties te ondersteunen die bijdragen aan de basisbehoeften, het welzijn en de ontwikkeling van kinderen.

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds gaat geen terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten aan.

### **4. Referentie-index**

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark. De gebruikte benchmark houdt niet uitdrukkelijk rekening met duurzaamheidscriteria.



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | MSCI ACWI Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde en opkomende landen uit heel de wereld.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>▪ om resultaten te vergelijken</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>MSCI Limited</p> <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |



## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- ESG-beleggingsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: USD

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.

## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371175907]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2371178836]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371178752]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371178679]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371178596]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371178323]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371178240]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371178166]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371178083]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2371177945]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421360046]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371177861]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371177788]



- **N-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371177606]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371177275]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371177192]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371176970]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2371176897]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371176624]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371176541]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371176467]
- **R2-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371176384]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371176111]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2868784153]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2868784237]
- **VB-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868784310]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868784401]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371176038]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371178919]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371179057]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- Aandelenklasse **V**, waarvoor een minimale inleg geldt van 15.000.000 USD;

De raad van bestuur kan deze minimumbedragen naar goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                             |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|-----------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) (**) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>BF</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,60%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                     | Max. 0,40%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,40%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,48%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                          | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die de Beheermaatschappij ontvangt wordt aangewend om verenigingen en/of organisaties te ondersteunen die bijdragen aan de basisbehoeften, het welzijn en de ontwikkeling van kinderen, in overeenstemming met het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen van het Prospectus.



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity Climate Action

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het deelfonds is om te profiteren van de prestaties van de markt voor wereldwijde aandelen van bedrijven die concrete en directe actie ondernemen tegen de uitdagingen en risico's die de klimaatverandering veroorzaakt en waarvoor het verstrekken van oplossingen tegen klimaatverandering cruciaal is voor hun groei en winstgevendheid, in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstelling van de bevek in verband met klimaatverandering.

De selectie gebeurt vooral op basis van de financiële kenmerken van de effecten en de bedrijfseigen analyse van ESG-criteria.

Dit deelfonds is mogelijk geschikt voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van mid- of largecaps uit heel de wereld die zich naar verwachting zullen ontpoppen tot toonaangevende bedrijven in de strijd tegen de klimaatverandering.

Het gaat hierbij om bedrijven die de klimaatverandering helpen beperken of die het mogelijk maken om zich hieraan aan te passen; bedrijven waarvoor oplossingen bieden tegen klimaatverandering cruciaal is voor hun groei en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten klimaatproblemen verhelpen door vernieuwingen en oplossingen op vlak van hernieuwbare energie, energiezuinigheid en -opslag en/of adaptatie aan klimaatverandering en verontreiniging.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande (bv. smallcapbedrijven enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa.

Effecten worden geselecteerd op basis van financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus, aangevuld met een specifieke screening op basis van ons eigen thematisch referentiekader voor de klimaatproblematiek. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.



Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit twee verschillende luiken bestaat:

1. In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor klimaatverandering. Alle geselecteerde bedrijven hebben deze evaluatie aan de hand van het thematisch referentiekader voor klimaatverandering ondergaan en werden geïdentificeerd als aanbieder van directe en tastbare oplossingen voor klimaatverandering en/of de opwarming van de aarde.
2. In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

Op basis van de ESG-analyse en selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Vanwege zijn thematische focus belegt het deelfonds in een subsegment van sectoren en activiteiten van de markt. Beleggingen zijn geconcentreerd in sectoren die een grote invloed hebben op ons vermogen om klimaatverandering te mitigeren of zich aan te passen aan de fysieke gevolgen daarvan. Sommige van de bedrijven die oplossingen aanreiken voor de klimaatverandering zouden dit kunnen bereiken hoewel ze zelf een bepaalde hoeveelheid broeikasgassen kunnen uitstoten.

Het is dan ook essentieel voor deze strategie om niet alleen rekening te houden met de koolstofuitstoot van individuele bedrijven, maar ook met hun algehele bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door hun afstemming op een koolstofarm scenario met een opwarming van de aarde onder 2 graden Celsius. Deze afstemming houdt niet alleen verband met de koolstofemissies, maar omvat ook de vermeden uitstoot en een toekomstgerichte evaluatie van de investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van het streefdoel om de emissies te verminderen en de strategie.

In de voorbije jaren werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden. Deze zogenaamde *Sector Decarbonization Approaches* (SDA) leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Het deelfonds streeft naar een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Vermits de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens blijft evolueren, streeft het deelfonds ernaar om tegen 1 januari 2025 afgestemd te zijn op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2 graden. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link hieronder.



In lijn met deze doelstelling is het deelfonds van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een hoog belang behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Ten slotte heeft het deelfonds ook een beperkte blootstelling aan sectoren die grote hoeveelheden broeikasgassen uitstoten en focust het in de plaats daarvan op bedrijven die:

1. Activiteiten uitoefenen die weinig broeikasgassen uitstoten of die andere bedrijven helpen om hun uitstoot te verminderen (beperken van klimaatverandering); en
2. Bedrijven helpen om zich voor te bereiden op en aan te passen aan de negatieve gevolgen van klimaatverandering (aanpassing aan klimaatverandering).

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_208/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_208/en/document.pdf)**

### **Candriams engagement om klimaatactie te ondersteunen**

De Beheermaatschappij zet een deel van de netto beheervergoedingen die ze ontvangt van het deelfonds – zoals hieronder beschreven in het hoofdstuk '*Kosten en vergoedingen*' – opzij om milieuprojecten te ondersteunen, bijvoorbeeld voor herbebossing of het herstel van ecosystemen.

Meer informatie over de selectiecriteria en geselecteerde projecten is beschikbaar op <https://www.candriam.com/en/professional/about-us/responsibility/candriam-offsetting-projects2>.

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**





#### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | MSCI ACWI Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde en opkomende landen uit heel de wereld.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>MSCI Limited</p> <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |



## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: USD

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.

## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2016898996]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2016899028]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932633644]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1932633727]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932633990]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932634022]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932634295]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932634378]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2016899457]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2059769906]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2363112876]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112959]
- **N-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113098]



- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932634451]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1932634535]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932634618]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2016899531]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932634709]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932634881]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1932634964]
  
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932635003]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2868792503]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2868792685]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932635185]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1932635268]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2211181388]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2211181545]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2702914495]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 USD bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                             |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|-----------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) (**) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>BF</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,60%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                     | Max. 0,40%                             |
| <b>PI</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%                  | Max. 0,30%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,40%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%                  | Max. 0,40%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                          | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

**\*\* 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, wordt opzijgezet om milieuprojecten te steunen, bijvoorbeeld in verband met herbebossing en herstel van ecosystemen, conform “Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven” beschreven in het hoofdstuk “Beleggingsdoelstellingen” van het Prospectus.**



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Emerging Markets

### - Technische fiche -

---

Dit deelfonds valt onder art. 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de opkomende aandelenmarkten via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een eigen analyse van ESG-criteria. Candriam is er rotsvast van overtuigd dat deze ESG-analyse kan bijdragen aan een betere detectie van potentiële risico's in verband met bijvoorbeeld ondernemingsbestuur of het risico op controverses, of de kansen die de duurzaamheidstrends op lange termijn bieden.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen in de aandelenmarkten van opkomende landen te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in een opkomend land hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in een opkomend land. Deze landen kunnen worden gekenmerkt als landen met een economisch en financieel systeem dat verschilt van dat van ontwikkelde landen, maar ook met meer groeipotentieel op lange termijn. Deze aandelen kunnen op hun lokale of op internationale beurzen genoteerd zijn.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (in het bijzonder aandelen van bedrijven die hun hoofdzetel hebben of hun voornaamste economische activiteiten uitoefenen in ontwikkelde landen);
- geldmarktinstrumenten;
- In ICB's en ICBE's voor maximaal 10%; en



- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria:

- Kwaliteit van het management;
- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;
- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecode van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.



### Gebruik van derivaten

Het deelfonds mag ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, zowel voor beleggings- als hedgingdoeleinden.

### Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_211/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_211/en/document.pdf)**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | MSCI Emerging Markets Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in opkomende landen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>   | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p> |



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>MSCI Limited</p> <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico





Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

7. **Basismunt:** EUR.

8. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

9. **Aandelenklassen**

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2521063755]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523954]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1797946321]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524093]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2343014036]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524259]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1797946594]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434524333]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796170]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379606]
- **P**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421359626]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524416]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1797946677]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1434524507]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434524689]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118535]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524762]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524846]
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113171]
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2495846904]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524929]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113254]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1797946750]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2590263856]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868790986]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868791109]
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713796097]



- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525066]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525140]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2801125183]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- aandelenklasse **P**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.
- de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.
- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 50.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.

De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>BF</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,30%                             |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,60%             | Max. 0,40%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,30%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,30%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                | Max. 0,40%                             |
| <b>P</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,45%             | Max. 0,30%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| <b>S</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,30%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,42%             | Max. 0,30%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| <b>VP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

## Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzienings percentage | Referentie-index                         | Methode     |
|--------|------|--------------|-------------------------|------------------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713796170 | 20%                     | MSCI Emerging Markets Index (Net Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713796097 |                         |                                          |             |



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|            |                                                         |
|------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D-1</b> | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>   | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D</b>   | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+2</b> | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity Emerging Markets Ex-China

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de opkomende aandelenmarkten (zonder China) via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een eigen analyse van ESG-criteria. Candriam is er rotsvast van overtuigd dat deze ESG-analyse kan bijdragen aan een betere detectie van potentiële risico's in verband met bijvoorbeeld ondernemingsbestuur of het risico op controverses, of de kansen die de duurzaamheidstrends op lange termijn bieden.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen in de aandelenmarkten van opkomende landen (uitgezonderd China) te aanvaarden, samen met de volatiliteit die daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in een opkomend land hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in een opkomend land (uitgezonderd China). Deze landen kunnen worden gekenmerkt als landen met een economisch en financieel systeem dat verschilt van dat van ontwikkelde landen, maar ook met meer groeipotentieel op lange termijn. Deze aandelen kunnen op hun lokale of op internationale beurzen genoteerd zijn.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (in het bijzonder aandelen van bedrijven die hun hoofdzetel hebben of hun voornaamste economische activiteiten uitoefenen in ontwikkelde landen);
- geldmarktinstrumenten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de nettoactiva; en
- deposito's of contanten.



Het deelfonds mag ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, zowel voor beleggings- als hedgingdoeleinden.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria:

- Kwaliteit van het management;
- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;
- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecode van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.



Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_211/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_211/en/document.pdf)

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds gaat geen terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten aan.

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | MSCI Emerging Markets ex China 10/40 Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | De index meet de resultaten van large- en midcap aandelen uit opkomende markten uitgezonderd China, rekening houdend met de concentratielimieten van 10% en 40% op fondsen die in aanmerking komen als ICBE's.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters.</li><li>om resultaten te vergelijken.</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                           |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p> |



|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Leverancier van de benchmark</b> | MSCI Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                     | MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.                                                                                |
|                                     | De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij. |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basisvaluta: EUR.

## 8. Vorm van de aandelen: uitsluitend aandelen op naam.



## 9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720177513]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2720177430]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720174924]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2720175061]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720175574]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720175145]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2720175228]
  
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720175657]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720175731]
  
- **P**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720175814]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720175905]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2720176036]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720176119]
- **R** kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2720176200]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2720176382]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720176465]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2720176549]
  
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720176622]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720176895]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2720176978]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720177190]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2720177273]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868787685]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868793147]
  
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720177356]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720178917]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2720180574]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- aandelenklasse **P**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.
- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 50.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.
- de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.





De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goedgevoelen wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|          | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| C        | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,80%             | Max. 0,40%                             |
| I        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,30%                             |
| IP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,30%                             |
| N        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                | Max. 0,40%                             |
| P        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,45%             | Max. 0,30%                             |
| R        | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,85%             | Max. 0,40%                             |
| R2       | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| S        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,30%                             |
| V        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             |
| VB       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| VP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             |
| Z        | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

### Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzieningspercentage | Referentie-index                                        | Methode     |
|--------|------|--------------|------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2720175657 | 20%                    | MSCI Emerging Markets ex China 10/40 Index (Net Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2720177356 |                        |                                                         |             |

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|     |                                                         |
|-----|---------------------------------------------------------|
| D-1 | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| D   | Waarderingsdatum                                        |
| D   | Berekeningsdatum                                        |
| D+2 | Afwikkelingsdatum                                       |



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity EMU

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de aandelenmarkten van de eurozone via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een eigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Meer dan 75% van de activa van dit deelfonds wordt belegd in effecten van het aandelentype van bedrijven gevestigd in een Lidstaat van de eurozone die met Frankrijk een belastingverdrag heeft gesloten dat een clause bevat met betrekking tot het verschaffen van administratieve hulp met het oog op de bestrijding van fraude en belastingontduiking. Deze effecten zijn toegelaten tot de handel op een beurs of worden op een gereguleerde markt verhandeld.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten de eurozone hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten de eurozone);
- geldmarktinstrumenten;
- ICB's en ICBE's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.



De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria:

- Kwaliteit van het management;
- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;
- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

#### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-uitstoot na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecode van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)



### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | MSCI EMU Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde markten van de eurozone.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                               |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p> |



|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Leverancier van de benchmark</b> | MSCI Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                     | MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.                                                                                |
|                                     | De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij. |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

Het deelfonds komt in aanmerking voor een Frans aandelenspaarplan (“PEA”), zoals gedefinieerd in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: EUR.

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.



## 9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771187]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771260]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771344]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713795958]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771427]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720121679]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525223]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525496]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771690]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868792339]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868792412]
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713795875]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771773]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525579]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,50%             | Max. 0,40%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,42%             | Max. 0,30%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| <b>VP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.



## Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzieningspercentage | Referentie-index            | Methode     |
|--------|------|--------------|------------------------|-----------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713795958 | 20%                    | MSCI EMU Index (Net Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713795875 |                        |                             |             |

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity Europe

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de Europese aandelenmarkten via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een eigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in Europa.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten Europa);
- geldmarktinstrumenten;
- ICB's en ICBE's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.





De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria:

- Kwaliteit van het management;
- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;
- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

#### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecode van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)



### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | MSCI Europe Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde markten van Europa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                               |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p> |



|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Leverancier van de benchmark</b> | MSCI Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                     | MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.                                                                                |
|                                     | De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij. |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds is een aandelenfonds dat GITA-conform is, zoals bepaald in het hoofdstuk 'Belasting' van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basisvaluta: EUR

## 8. Vorm van de aandelen: uitsluitend aandelen op naam.



## 9. Aandelenklassen

- **B**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2729731138]
- **B**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2729731302]
- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2178211343]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2178211426]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771856]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771930]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313772078]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU2702913844]
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713795792]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379788]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313772151]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118618]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118709]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2702914222]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118964]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2702914149]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313772235]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2702914065]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU2702913927]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868790473]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868790556]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2868790630]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2868790804]
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713795529]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313772318]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525819]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|          | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| B        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             |
| BF       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,30%                             |
| C        | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,50%             | Max. 0,40%                             |
| I        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| IP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,30%                             |
| N        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                | Max. 0,40%                             |
| R        | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             |
| R2       | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| V        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,42%             | Max. 0,30%                             |
| VB       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| VP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             |
| Z        | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

### Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzieningspercentage | Referentie-index               | Methode     |
|--------|------|--------------|------------------------|--------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713795792 | 20%                    | MSCI Europe Index (Net Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713795529 |                        |                                |             |

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|      |                                                         |
|------|---------------------------------------------------------|
| D    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| D    | Waarderingsdatum                                        |
| D +1 | Berekeningsdatum                                        |
| D+3  | Afwikkelingsdatum                                       |

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Europe Small & Mid Caps

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de Europese markten voor small- en midcapaandelen via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de fundamentele kenmerken van de effecten, alsook op een eigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het Deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de markten voor small- en midcapaandelen te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het Deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus, en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen uitgegeven door bedrijven met een kleine of middelgrote kapitalisatie die hun maatschappelijke zetel hebben of hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in Europa (inclusief het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland).

De rest van de activa wordt belegd in:

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal ...);
- geldmarktinstrumenten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010;
- Deposito's en/of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.



De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria:

- Kwaliteit van het management;
- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;
- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

#### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark.

Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecodel van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.



## Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | MSCI Europe Small Caps Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | Deze index meet de resultaten van de smallcap aandelen in ontwikkelde markten van Europa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>   | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken</li><li>▪ om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p> |





|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>MSCI Limited</p> <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmarkindex werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfondsen* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatierisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.



## 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

### 7. Basismunt: EUR

### 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

### 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258564868]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258564942]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565089]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565162]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565246]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565329]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2620893631]
  
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713795446]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565675]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565758]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565832]
  
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565915]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU3092018509]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868790390]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868784070]
  
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713795362]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258566053]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258566137]

### 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
  
- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 50.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.



## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|          | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| BF       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,30%                             |
| C        | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,60%             | Max. 0,40%                             |
| I        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,30%                             |
| IP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,30%                             |
| R        | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,90%             | Max. 0,40%                             |
| R2       | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| S        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,35%             | Max. 0,30%                             |
| V        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             |
| VB       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| VP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             |
| Z        | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

### Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzienings percentage | Referentie-index                          | Methode     |
|--------|------|--------------|-------------------------|-------------------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713795446 | 20%                     | MSCI Europe Small Caps Index (Net Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713795362 |                         |                                           |             |

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|     |                                                         |
|-----|---------------------------------------------------------|
| D   | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| D   | Waarderingsdatum                                        |
| D+1 | Berekeningsdatum                                        |
| D+3 | Afwikkelingsdatum                                       |



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity Future Mobility

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het deelfonds is te profiteren van de prestaties van de markt voor wereldwijde aandelen van bedrijven die oplossingen bieden voor een groenere, veiligere en slimmere mobiliteit door middel van een discretionair beheer. De selectie gebeurt vooral op basis van de financiële kenmerken van de effecten en de bedrijfseigen analyse van ESG-criteria.

Deze doelstelling sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek omtrent klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar groenere, efficiëntere mobiliteitsoplossingen een belangrijke stap is in het realiseren van de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van de broeikasgasemissies in Europa.

Dit Deelfonds is bedoeld voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus, en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit Deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die oplossingen bieden voor een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst.

Dit wil zeggen, bedrijven die de transitie mogelijk maken naar:

- **Een groenere mobiliteit**, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van elektrische auto's en fietsen, batterijtechnologie, waterstof en brandstofcellen, openbaar vervoer, uitstootbeperking enz.
- **Een veiligere mobiliteit**, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van zelfrijdende, geconnecteerde voertuigen, geavanceerde rijhulpsystemen, de volgende generatie van verkeersgeleidingssystemen enz.
- **Een slimmere mobiliteit**, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van digitale mobiliteit, slimme steden, de deeleconomie, stadsluchtvaart enz.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10%, aandelen van bedrijven die actief zijn in de autosector ten belope van maximaal 30% ...);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.



Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit twee verschillende luiken bestaat:

In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor de mobiliteit van de toekomst. Alle geselecteerde bedrijven ondergaan deze screening op basis van het thematisch referentiekader voor de mobiliteit van de toekomst: bedrijven werden ofwel geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de mobiliteit van de toekomst schoner, veiliger of slimmer maken, ofwel als bedrijven die in hun activiteiten en waardeketen oplossingen toepassen om producten of diensten te creëren die de wereld helpen om naar schonere, veiligere en slimmere mobiliteit te evolueren.

In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

De doelstelling om te beleggen in groenere, veiligere en intelligentere mobiliteitsoplossingen sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek omtrent klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar groenere, efficiëntere mobiliteitsoplossingen een belangrijke stap is in het realiseren van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van alle broeikasgasemissies in Europa. Het is dan ook essentieel voor deze strategie om niet alleen rekening te houden met de koolstofuitstoot van individuele bedrijven, maar ook met hun algehele bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door hun afstemming op een koolstofarm scenario met een opwarming van de aarde onder 2 graden Celsius. Deze afstemming houdt niet alleen verband met de koolstofemissies, maar omvat ook de vermeden uitstoot en een toekomstgerichte evaluatie van de investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van het streefdoel om de emissies te verminderen en de strategie.

In de voorbije jaren werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden. Deze zogenaamde *Sector Decarbonization Approaches* (SDA) leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Het deelfonds streeft naar een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden in 2025. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link hieronder.



In lijn met deze doelstelling is het deelfonds van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een hoog belang behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdeckingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

### **Andere ESG-aspecten**

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

**[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_208/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_208/en/document.pdf)**

## **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

## **4. Referentie-index**

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | MSCI ACWI Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde en opkomende landen uit heel de wereld.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>om resultaten te vergelijken</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>MSCI Limited</p> <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmarkindex werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.



## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende landen
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: USD

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258562490]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258562573]
- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258562656]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258562730]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258562813]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258562904]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563035]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563118]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258563209]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563381]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421359972]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2363113338]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113411]
- **N-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113502]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258563464]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258563548]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563621]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563894]





- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258563977]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258564199]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258564272]
- **R2-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258564355]
  
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258564439]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258564512]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2868789202]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2868789384]
- **VB-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868789467]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868789541]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258564603]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258564785]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>BF</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,30%                             |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,60%             | Max. 0,40%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,30%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                | Max. 0,40%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| <b>S</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,30%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,48%             | Max. 0,30%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|            |                                                         |
|------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>   | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>   | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D+1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b> | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity Japan

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de Japanse aandelenmarkten via een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria, de financiële kerncijfers van een bedrijf en risicomaatstaven, en daarnaast om beter te presteren dan de benchmark.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij. Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in Japan hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in Japan.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten Japan hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten Japan);
- geldmarktinstrumenten;
- ICB's en ICBE's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

De blootstelling aan andere munten dan de Japanse yen bedraagt in principe niet meer dan 10% van de nettoactiva.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

Het beleggingsproces verloopt in twee fasen. Eerst wordt het ESG-universum afgebakend met behulp van Candriams zelf ontwikkelde ESG-analyse. Daarna wordt er op basis van dit universum een portefeuille samengesteld die rekening houdt met verschillende aspecten, zoals de financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven (liquiditeit, volatiliteit, correlatie, enzovoort) aan de hand van een kwantitatief beleggingskader. Dit kader maakt het mogelijk voor



de portefeuillebeheerders om de verwachte rendementen en risico's te berekenen met behulp van wiskundige modellen op basis van financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven, en om een portefeuille samen te stellen die rekening houdt met deze verwachte risico's en rendementen, evenals met andere criteria.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

Dankzij de resultaten van de ESG-analyse kan Candriam de beleggingen in riskante bedrijven verminderen en bedrijven selecteren die een positieve bijdrage leveren in de zoektocht naar oplossingen voor de wereldwijde uitdagingen op het gebied duurzame ontwikkeling.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

#### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecode van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde en/of onderhandse markt (met name via valutatransacties, opties of futures) voor risicoafdekkingsdoeleinden en/of om blootstelling te verkrijgen. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, aandelen, aandelenindices of volatiliteit zijn.



## Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | MSCI Japan Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | De index meet de resultaten van de mid- en largecap aandelen van de Japanse beurs.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>   | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p> |



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p> |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>MSCI Limited</p> <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                                                         | <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>                                                                                                                                                                                                                     |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Modelrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Concentratierisico
- Derivatennisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico



Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

### 7. Basismunt: JPY.

### 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

### 9. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526460]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526544]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526627]
- IP, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU2713795289]
- N, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU2027379861]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526890]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434526973]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1720120192]
- R-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1797946917]
- R-H, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720120358]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1720120515]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1720120788]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434527195]
- V-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1480286993]
- VB, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU2868789111]
- VB, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU2868787925]
- VP, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU2713795107]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434527278]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1434527351]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421359899]
- Z-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2501585306]

### 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelenklassen **V en VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,50%             | Max. 0,40%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                | Max. 0,40%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,42%             | Max. 0,30%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| <b>VP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

### Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzieningspercentage | Referentie-index              | Methode     |
|--------|------|--------------|------------------------|-------------------------------|-------------|
| IP     | JPY  | LU2713795289 | 20%                    | MSCI Japan Index (Net Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713795107 |                        |                               |             |

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|            |                                                         |
|------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D-1</b> | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>   | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D</b>   | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+2</b> | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---





## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity Quant Europe

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de Europese aandelenmarkten via een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria, de financiële kerncijfers van een bedrijf en risicomaatstaven, en daarnaast om beter te presteren dan de benchmark.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in Europa.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten Europa);
- geldmarktinstrumenten;
- ICB's en ICBE's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

Het beleggingsproces verloopt in twee fasen.

Eerst wordt het ESG-universum afgebakend met behulp van Candriams zelf ontwikkelde ESG-analyse. Daarna wordt er op basis van dit universum een portefeuille samengesteld die rekening houdt met verschillende aspecten, zoals de financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven (liquiditeit, volatiliteit, correlatie, enzovoort) aan de hand van een kwantitatief



beleggingskader. Dit kader maakt het mogelijk voor de portefeuillebeheerders om de verwachte rendementen en risico's te berekenen met behulp van wiskundige modellen op basis van financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven, en om een portefeuille samen te stellen die rekening houdt met deze verwachte risico's en rendementen, evenals met andere criteria.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

Dankzij de resultaten van de ESG-analyse kan Candriam de beleggingen in riskante bedrijven verminderen en bedrijven selecteren die een positieve bijdrage leveren in de zoektocht naar oplossingen voor de wereldwijde uitdagingen op het gebied duurzame ontwikkeling.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecode van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde en/of onderhandse markt (met name via valutatransacties, opties of futures) voor risicoafdeckingsdoeleinden en/of om blootstelling te verkrijgen. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten, aandelenindices of volatiliteit zijn.



## Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | MSCI Europe Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde markten van Europa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>   | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p> |



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | MSCI Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                         | <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds is een aandelenfonds dat GITA-conform is, zoals bepaald in het hoofdstuk 'Belasting' van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Modelrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Derivatenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico



Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

### 7. Basisvaluta: EUR

### 8. Vorm van de aandelen: uitsluitend aandelen op naam.

### 9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104066]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104140]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104223]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104496]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2378104579]
  
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713795016]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104652]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104736]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2378104819]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104900]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2378105030]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378105113]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868784823]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868785044]
  
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713794985]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378105204]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2378105386]

### 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,50%             | Max. 0,40%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| <b>IP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                | Max. 0,40%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,42%             | Max. 0,30%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| <b>VP</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

### Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzienings percentage | Referentie-index               | Methode     |
|--------|------|--------------|-------------------------|--------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713795016 | 20%                     | MSCI Europe Index (Net Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713794985 |                         |                                |             |

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>    | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D +1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b>  | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE Equity US

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de aandelenmarkten van de Verenigde Staten via een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria (*Environmental, Social and Governance*), de financiële kerncijfers van een bedrijf en risicomaatstaven, en daarnaast om beter te presteren dan de benchmark.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 90% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in de Verenigde Staten hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (in het bijzonder aandelen van bedrijven die hun hoofdzetel hebben of hun voornaamste economische activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika);
- geldmarktinstrumenten;
- ICB's en ICBE's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.



Het beleggingsproces verloopt in twee fasen. Eerst wordt het ESG-universum afgebakend met behulp van Candriams zelf ontwikkelde ESG-analyse. Daarna wordt er op basis van dit universum een portefeuille samengesteld die rekening houdt met verschillende aspecten, zoals de financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven (liquiditeit, volatiliteit, correlatie, enzovoort) aan de hand van een kwantitatief beleggingskader. Dit kader maakt het mogelijk voor de portefeuillebeheerders om de verwachte rendementen en risico's te berekenen met behulp van wiskundige modellen op basis van financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven, en om een portefeuille samen te stellen die rekening houdt met deze verwachte risico's en rendementen, evenals met andere criteria.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

Dankzij de resultaten van de ESG-analyse kan Candriam de beleggingen in riskante bedrijven verminderen en bedrijven selecteren die een positieve bijdrage leveren in de zoektocht naar oplossingen voor de wereldwijde uitdagingen op het gebied duurzame ontwikkeling.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecodel van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds mag ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, zowel voor beleggings- als hedgingdoeleinden.





## Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>      | S&P 500 (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Definitie van de benchmark</b> | De index meet de resultaten van de largecapaandelen op de Amerikaanse beurs en is samengesteld uit 500 bedrijven.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>   | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p> |



|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>S&amp;P Dow Jones Indices LLC</p> <p>Deze benchmark is afkomstig van een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexcijfers die als benchmarks worden gebruikt in financiële instrumenten en financiële contracten of voor het meten van de prestaties van beleggingsfondsen en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfondsen* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Modelrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatierisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.



## 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

### 7. Basismunt: USD

### 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

### 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227860025]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227860298]
- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227860371]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2227860454]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227857070]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227857153]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227857237]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227857310]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227857401]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227857583]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227857666]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227857740]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2227857823]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2227858045]
  
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2713794803]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227858128]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227858391]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227858474]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227858557]
- **R-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2227858631]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2227858714]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2227858805]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227858987]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227859019]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227859100]
  
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227859282]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227859365]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227859449]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2868789624]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2868789897]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868790044]
  
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2713794712]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227859522]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227859795]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227859951]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227859878]



## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- De aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg het equivalent van 25.000.000 EUR in USD bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
- De aandelen van de klasse **V en VP**, waarvoor de minimale eerste inleg het equivalent van 15.000.000 EUR in USD bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|          | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| BF       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,30%                             |
| C        | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,50%             | Max. 0,40%                             |
| I        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| IP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             |
| R        | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             |
| R2       | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| S        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,75%             | Max. 0,30%                             |
| V        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,42%             | Max. 0,30%                             |
| VB       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             |
| VP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,50%             | Max. 0,30%                             |
| Z        | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

### Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzienings percentage | Referentie-index     | Methode     |
|--------|------|--------------|-------------------------|----------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713794803 | 20%                     | S&P 500 (Net Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713794712 |                         |                      |             |



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|            |                                                         |
|------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>   | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>   | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D+1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b> | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity Water

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het deelfonds is om te profiteren van de prestaties van bedrijven uit de hele wereld waarvan de activiteiten nauw verband houden met waterbronnen, en om de referentie-index te verslaan.

Deze doelstelling wordt uitgevoerd door middel van een discretionair beheer. Bedrijven worden geselecteerd op basis van hun vermogen om de druk van de menselijke activiteit op waterbronnen te helpen te verlichten.

Deze doelstelling is afgestemd op de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek voor de klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar zuiverder en voldoende water en efficiëntere wateroplossingen een belangrijke stap is in de richting van het bereiken van de doelstellingen om de opwarming van de aarde tegen te gaan.

Daarnaast wil het deelfonds een positieve impact op lange termijn hebben op ecologische en sociaal gebied.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk Risicofactoren in het Prospectus, en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt voornamelijk in aandelen van kleine, middelgrote en grote beurskapitalisaties die oplossingen bieden voor de behandeling, het vervoer, de distributie en optimaal gebruik van water (zogenoeten 'enablers' van wateroplossingen) en bedrijven die via hun eigen processen in sectoren die veel water verbruiken, toonaangevend zijn in het reduceren van hun waterverbruik ("marktleiders in waterefficiëntie").

- Enablers van wateroplossingen:
  - Streven ernaar burgers en bedrijven toegang te verschaffen tot het water dat ze nodig hebben voor eigen verbruik (wateranalyse, filteren en zuivering, controles en keuring van waterbehandelingsinstallaties, enz.); en/of
  - bieden oplossingen voor het ontwerp van infrastructuur om waterstromen te beheren en te optimaliseren en/of verlenen diensten voor watervervoer en -opslag; en/of
  - ontwikkelen oplossingen voor een efficiëntere waterproductie en -consumptie (verse landbouw, bestand zijn tegen extreme klimaatgebeurtenissen, enzovoort).



- Marktleiders in waterefficiëntie: geven blijk van een uitzonderlijk efficiënt waterbeheer in hun activiteiten. Dit zijn bedrijven die positief bijdragen aan het behoud van waterbronnen doordat ze grote verbruikers van water zijn maar tegelijk hun waterverbruik verminderen, door watergerelateerde risico's te beperken en door te streven naar een efficiënt beheer van hun zoetwaterbronnen.

Het deelfonds belegt ten minste 80% van de portefeuille in enablers van wateroplossingen en maximaal 20% in marktleiders op het gebied van waterefficiëntie.

Met behulp van discretionair beheer worden er een beperkt aantal aandelen geselecteerd van bedrijven van om het even welke omvang, op basis van een combinatie van kwalitatieve en kwantitatieve financiële criteria.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. aandelen uit de opkomende markten tot maximaal 10% van de nettoactiva, Chinese A-aandelen tot maximaal 10% van de nettoactiva enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de nettoactiva.

Het deelfonds mag ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, zowel voor beleggings- als hedgingdoeleinden.

### **Bepalen van het beleggingsuniversum**

De benchmark van het deelfonds (zoals hierna bepaald) vormt het basisbeleggingsuniversum, waarop kwantitatieve en kwalitatieve screeningprocessen worden toegepast. Niettemin zijn ook beleggingen buiten het indexuniversum toegelaten.

### **Thematische en fundamentele selectie**

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit de volgende luiken bestaat:

1. In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor water. Alle geselecteerde bedrijven ondergaan een beoordeling met behulp van dit referentiekader: bedrijven worden ofwel gerangschikt als een enabler van wateroplossingen of als marktleider in efficiënt waterbeheer.
2. In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.



Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en index-derivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

De doelstelling om te beleggen in bedrijven die enablers van wateroplossingen en/of marktleiders in waterefficiëntie zijn, is afgestemd op de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek voor de klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar zuiverder en voldoende water en efficiëntere wateroplossingen een belangrijke stap is in de richting van het bereiken van de doelstellingen om de opwarming van de aarde tegen te gaan.

Voor de bedrijven in de portefeuille streeft het deelfonds naar een gewogen gemiddeld omzetpercentage dat afkomstig is van een watergerelateerde activiteit van meer dan 20%.

De inkomsten zijn vooral afkomstig van de enablers van wateroplossingen, die goed zijn voor 80% van de portefeuille van het deelfonds.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam. Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Andere ESG-aspecten**

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_208/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_208/en/document.pdf)

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds gaat geen terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten aan.

### **4. Referentie-index**

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.





|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | MSCI ACWI Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | Deze index meet de resultaten van mid- en largecapaandelen in ontwikkelde en opkomende landen uit heel de wereld.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Leverancier van de benchmark</b>                                                     | <p>MSCI Limited</p> <p>MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p> |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.



## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: USD

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720174841]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2720177869]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720177943]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2720178081]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720178164]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720178248]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720178321]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2720178594]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720178677]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720178750]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2720178834]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2868785556]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720179055]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868785713]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720180228]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2720179139]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2720179212]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868785986]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868786109]



- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2868786364]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2868786521]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720179303]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2720179485]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2720179568]
- **R2-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2720179642]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720179725]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2720179998]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2868786877]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2868787099]
- **VB-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868787255]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868787412]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2720180061]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2720180145]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720177786]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2720177604]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- De aandelen van de klasse **V** waarvoor de minimale eerste inleg het equivalent van 15.000.000 EUR in USD bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen  | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|-----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|           | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| <b>BF</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |
| <b>C</b>  | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,60%             | Max. 0,40%                             |
| <b>I</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 1%                | Max. 0,30%                             |
| <b>N</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                | Max. 0,40%                             |
| <b>R</b>  | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             |
| <b>R2</b> | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| <b>V</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,48%             | Max. 0,30%                             |
| <b>VB</b> | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,40%             | Max. 0,40%                             |
| <b>Z</b>  | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|            |                                                         |
|------------|---------------------------------------------------------|
| <b>D</b>   | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| <b>D</b>   | Waarderingsdatum                                        |
| <b>D+1</b> | Berekeningsdatum                                        |
| <b>D+3</b> | Afwikkelingsdatum                                       |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## CANDRIAM SUSTAINABLE

### Equity World

#### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de wereldwijde aandelenmarkten via een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria (*Environmental, Social and Governance*), de financiële kerncijfers van een bedrijf en risicomaatstaven, en daarnaast om beter te presteren dan de benchmark.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de internationale aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die overal ter wereld hun hoofdzetel kunnen hebben of die hun voornaamste economische activiteit overal ter wereld kunnen uitoefenen.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (in het bijzonder aandelen van bedrijven die overal ter wereld hun hoofdzetel kunnen hebben of hun voornaamste economische activiteit overal ter wereld kunnen uitoefenen);
- geldmarktinstrumenten;
- ICB's en ICBE's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.



Het beleggingsproces verloopt in twee fasen. Eerst wordt het ESG-universum afgebakend met behulp van Candriams zelf ontwikkelde ESG-analyse. Daarna wordt er op basis van dit universum een portefeuille samengesteld die rekening houdt met verschillende aspecten, zoals de financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven (liquiditeit, volatiliteit, correlatie, enzovoort) aan de hand van een kwantitatief beleggingskader. Dit kader maakt het mogelijk voor de portefeuillebeheerders om de verwachte rendementen en risico's te berekenen met behulp van wiskundige modellen op basis van financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven, en om een portefeuille samen te stellen die rekening houdt met deze verwachte risico's en rendementen, evenals met andere criteria.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

Dankzij de resultaten van de ESG-analyse kan Candriam de beleggingen in riskante bedrijven verminderen en bedrijven selecteren die een positieve bijdrage leveren in de zoektocht naar oplossingen voor de wereldwijde duurzaamheidsuitdagingen zoals klimaatverandering.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecode van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds mag ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, zowel voor beleggings- als hedgingdoeleinden.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)



### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.**

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

### 4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>                                                            | MSCI World Index (Net Return)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Definitie van de benchmark</b>                                                       | Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde landen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>                                                         | <ul style="list-style-type: none"><li>als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>om resultaten te vergelijken</li><li>om de prestatievergoeding van sommige aandelenklassen te berekenen.</li></ul> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de basisvaluta van het deelfonds kan een andere representatieve index gebruikt worden om de eventuele prestatievergoeding te berekenen (zie 'prestatievergoeding' hieronder).</p>                                                                                                              |
| <b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b> | <p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p> |



|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Leverancier van de benchmark</b> | MSCI Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                     | MSCI Limited is een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.                                                                                |
|                                     | De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij. |

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Modelrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

7. **Basismunt:** EUR.

8. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.





## 9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527435]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527518]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2016899291]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **SEK** [LU1434527609]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2016899374]
- **C-AH**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2420561321]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527781]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527864]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434528086]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2590263773]
- **I-AH**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2702913687]
  
- **IP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713794639]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379945]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528169]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434528243]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1434528326]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720120945]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720121166]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720121323]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528672]
  
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2650974640]
  
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868788063]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868788147]
  
- **VP**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2713794555]
  
- **Y**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528755]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528839]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528912]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelenklassen **V** en **VP**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

| Aandelen | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |            |
|----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|------------|
|          | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten | Uitkering  |
| C        | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 1,50%             | Max. 0,40%                             | N.v.t.     |
| I        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             | N.v.t.     |
| IP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,70%             | Max. 0,30%                             | N.v.t.     |
| N        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 2%                | Max. 0,40%                             | N.v.t.     |
| R        | Max. 3,5%              | 0%        | 0%        | Max. 0,80%             | Max. 0,40%                             | N.v.t.     |
| R2       | Max. 3,5%              | Max. 2,5% | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             | N.v.t.     |
| V        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,42%             | Max. 0,30%                             | N.v.t.     |
| VB       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,38%             | Max. 0,40%                             | N.v.t.     |
| VP       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,55%             | Max. 0,30%                             | N.v.t.     |
| Y        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,60%             | Max. 0,30%                             | 1,38% (**) |
| Z        | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,30%                             | N.v.t.     |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse, in verhouding tot de nettoactiva die door de Distributeur worden ingebracht in de Aandelenklasse. De bevek dient deze vergoeding op het einde van elk kwartaal te betalen.

### Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en vergoedingen, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').

| Klasse | Munt | ISIN         | Voorzienings percentage | Referentie-index              | Methode     |
|--------|------|--------------|-------------------------|-------------------------------|-------------|
| IP     | EUR  | LU2713794639 | 20%                     | MSCI World Index (Net Return) | 5Y Clawback |
| VP     |      | LU2713794555 |                         |                               |             |

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|      |                                                         |
|------|---------------------------------------------------------|
| D    | 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| D    | Waarderingsdatum                                        |
| D +1 | Berekeningsdatum                                        |
| D+3  | Afwikkelingsdatum                                       |

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Money Market Euro

### - Technische fiche -

---

**Aan dit deelfonds is vergunning verleend als Standaard VNAV-geldmarktfonds krachtens de MMF-Verordening.**

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds die in de SFDR-bijlage beschreven staat.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft uiteenlopende of gecumuleerde doelstellingen na zoals het genereren van een rendement dat overeenstemt met dat van de geldmarkt of het behoud van de waarde van de belegging. Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om hun cashflow op de korte termijn te beheren en dus de mogelijkheid te bieden om te profiteren van een matig rendement op hun belegging in de valuta van het deelfonds, met daartegenover een minimaal risico, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie is gebaseerd op de eigenschappen van de effecten, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die hun cashflows op de korte termijn willen beheren met minimale risico's.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in:

- Geldmarktinstrumenten (inclusief obligaties);
- deposito's.

De gebruikte Geldmarktinstrumenten (inclusief obligaties) zullen hoofdzakelijk uitgegeven zijn door hoogwaardige emittenten of gegarandeerd zijn door hoogwaardige garantiegivers (minimale rating van A2/P2 of gelijkwaardig bij een van de ratingbureaus). De uitgevende instantie van het geldmarktinstrument en de kwaliteit van het geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen in de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij en voldoen aan de criteria inzake duurzaam beleggen.

Geldmarktfondsen mogen beleggen in geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum van 2 jaar of minder, op voorwaarde dat de resterende looptijd tot de dag van de volgende renteaanpassing 397 dagen of minder bedraagt. Hiertoe worden variabelrentende geldmarktinstrumenten en vastrentende geldmarktinstrumenten die afgedekt zijn met een swaptransactie gereset naar een geldmarktrente of -index.



De beleggingen luiden in EUR en in de valuta's van de lidstaten van de OESO.  
Het deelfonds mag maximaal 10% van zijn activa beleggen in geldmarktfondsen.

De duration (*weighted average maturity* of WAM), dit wil zeggen de gevoeligheid van fondsen voor renteveranderingen, zal maximaal 6 maanden bedragen, en de gewogen gemiddelde duur (*weighted average life*) zal maximaal 12 maanden bedragen. De optimale rente- en kredietblootstelling (WAM/WAL) wordt bepaald door een intern comité bepaald, met een zorgvuldig beheer van het renterisico en een strenge kredietselectie.

Het valutarisico van beleggingen in andere valuta's dan de EUR zal worden afgedekt.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus. De SFDR-bijlage bevat ook informatie over de implementatie van de ESG-strategie van het deelfonds.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Voor bedrijfsemittenten:

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die lager is dan de absolute drempel die hiervoor is vastgelegd. Deze drempel ligt vast op een circa 30% lagere voetafdruk dan het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate het beleggingsuniversum evolueert.

Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, kunt u de transparantiecode van Candriam raadplegen op de website, via de link hieronder.

Op basis van de ESG-analyse en selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) die beschreven staan in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus en in elke SFDR-bijlage, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor overheidsemittenten:

Het ESG-selectieproces van Candriam selecteert die landen die naast hun financieel kapitaal ook goed omspringen met hun menselijk, natuurlijk en maatschappelijk kapitaal, en die niet als een extreem onderdrukkend regime beschouwd worden en/of geen risico vormen op vlak van financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.



Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief bedrijfs- en overheidsemissanten, van meer dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt), maar alleen voor risicoafdekkingsdoeleinden.

De onderliggende waarden van afgeleide financiële instrumenten kan bestaan uit rentetarieven, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen.

### **Andere ESG-aspecten**

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de volgende link:**

[https://www.candriam.com/documents/candriam/article\\_206/en/document.pdf](https://www.candriam.com/documents/candriam/article_206/en/document.pdf)

## **3. Referentie-index**

Het deelfonds wordt actief beheerd en de beleggingsbenadering maakt gebruik van een referentiebenchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naam van de benchmark</b>        | Gekapitaliseerde €STR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Definitie van de benchmark</b>   | De 'euro short-term rate' (€STR) is representatief voor de eendaagse ongedekte financieringskosten op de groothandelsmarkt voor banken in de eurozone.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Gebruik van de benchmark</b>     | Om resultaten te vergelijken.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Leverancier van de benchmark</b> | Europese Centrale Bank                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                     | De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij. |

## **4. Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten**

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.



Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.

Het deelfonds zal gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

**In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.**

## **5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement**

### **5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds**

- ESG-beleggingsrisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### **5.2 Risicomanagement**

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## **6. Basismunt: EUR.**

## **7. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.**

## **8. Aandelenklassen**

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529050]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529134]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529217]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529308]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2620893557]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529480]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529563]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529647]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529720]
- **VB**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2868791877]
- **VB**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2868791950]



- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529993]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434530066]

## 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse V, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

| Aandelen | Vergoedingen en kosten |           |           |                        |                                        |
|----------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------------------|
|          | Inschrijving           | Omzetting | Terugkoop | Portefeuillebeheer (*) | Operationele en Administratieve Kosten |
| C        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,30%                             |
| I        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,15%             | Max. 0,17%                             |
| R        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,30%             | Max. 0,30%                             |
| R2       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,08%             | Max. 0,30%                             |
| V        | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,06%             | Max. 0,17%                             |
| VB       | 0%                     | 0%        | 0%        | Max. 0,08%             | Max. 0,30%                             |
| Z        | 0%                     | 0%        | 0%        | 0%                     | Max. 0,17%                             |

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

|      |                                                 |
|------|-------------------------------------------------|
| D    | 12.30 uur (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. |
| D    | Waarderingsdatum                                |
| D +1 | Berekeningsdatum                                |
| D+1  | Afwikkelingsdatum                               |

---

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 14 juli 2025.

---



## Bijlage II – SFDR-bijlagen

- Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation
- Candriam Sustainable Bond Emerging Markets
- Candriam Sustainable Bond Euro
- Candriam Sustainable Bond Euro Corporate
- Candriam Sustainable Bond Euro Short Term
- Candriam Sustainable Bond Global
- Candriam Sustainable Bond Global High Yield
- Candriam Sustainable Bond Impact
- Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation
- Candriam Sustainable Equity Children
- Candriam Sustainable Equity Circular Economy
- Candriam Sustainable Equity Climate Action
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China
- Candriam Sustainable Equity EMU
- Candriam Sustainable Equity Europe
- Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility
- Candriam Sustainable Equity Japan
- Candriam Sustainable Equity Quant Europe
- Candriam Sustainable Equity US
- Candriam Sustainable Equity Water
- Candriam Sustainable Equity World
- Candriam Sustainable Money Market Euro, dat in aanmerking komt als geldmarktfonds krachtens de MMF-Verordening.



Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Balanced Asset Allocation

549300BR7KE8KDJI4O45

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 wil op lange termijn een positief effect hebben op sociaal en milieugebied, hetzij via directe beleggingen of via beleggingen in icbe's of icb's.

Wat de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling betreft, streeft het compartiment ernaar om door middel van duurzame beleggingen, bepaald op basis van Candriams eigen 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 CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 25% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de referentiebenchmark van het compartiment.

Het compartiment streeft ernaar de broeikasgasemissies te verminderen in vergelijking met de benchmark als eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

● **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 duurzaamheidsindicator:

- CO<sub>2</sub>-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-uitstoot na die minstens 25% lager ligt dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Daarnaast wordt de onderstaande indicator gevolgd, hetzij direct voor de directe beleggingen of indirect voor de onderliggende icbe's/icb's die Candriam beheert:

- 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.

● **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 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).

**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.

- 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 Candriam's 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 klimaateffecten), 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 klimateffecten), 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 is om rechtstreeks of via icbe's en/of andere icb's (hoofdzakelijk door Candriam beheerde fondsen) te beleggen in effecten op de wereldwijde aandelen- en obligatiemarkten, met een gediversifieerde en evenwichtige blootstelling aan aandelen en obligaties.

Deze beleggingen worden naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de eigenschappen van de effecten, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen 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**

Het bindende element waarvan de beleggingsstrategie gebruik maakt om beleggingen te selecteren om de duurzame beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, is dat 90% van de portefeuille belegd moet worden

- in icbe's en/of icb's die fondsen zijn conform artikel 9 van de SFDR-verordening en/of met een ESG-aanpak waarin betrokkenheid een grote rol speelt en/of

- in directe beleggingen die in aanmerking komen als duurzame belegging volgens de definitie van Candriam hieronder.

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

- een minimumaandeel duurzame beleggingen;

- een CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 25% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Bovendien neemt het Uitsluitingsbeleid van Candriam - Niveau 3 SRI-uitsluitingen



ecologische en sociale kwesties in aanmerking 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 overheidsemissanten 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').

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.

De definitie van een duurzame belegging, hetzij directe beleggingen of in icbe's en/of icb's die Candriam beheert, is gebaseerd op de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. In het geval van beleggingen in icbe's en/of icb's wordt het aandeel duurzame beleggingen - indien mogelijk - beoordeeld via een doorkijkbenadering ('lookthrough').

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.

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 '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



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

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.

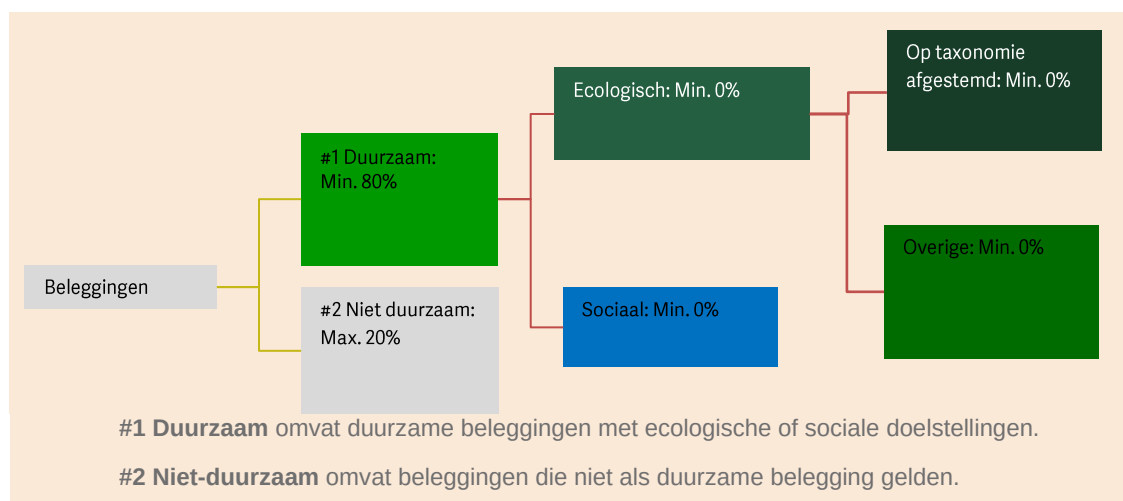
Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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 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?

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?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

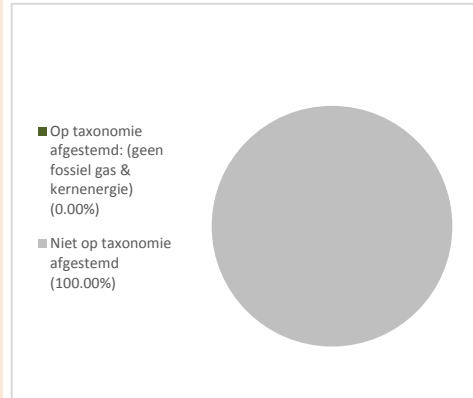
☒ Nee

---

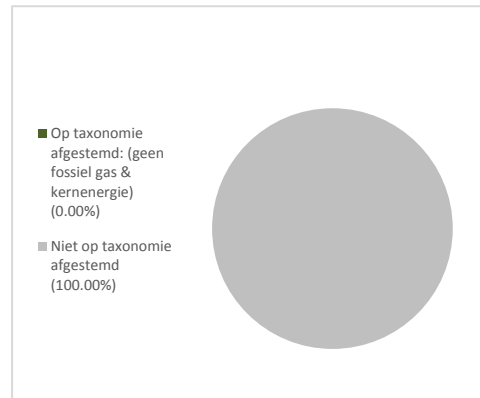
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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?

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 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 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets

549300BW76OSRMX5VN77

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 levert een bijdrage aan duurzame economische ontwikkeling en bevordert daarnaast ook specifieke duurzaamheidsdoelstellingen voor de opkomende markten zoals het promoten van democratie en duurzame praktijken op milieugebied.

Wat de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling betreft, streeft het compartiment ernaar om door middel van duurzame beleggingen, bepaald op basis van Candriams eigen 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 CO<sub>2</sub>-intensiteit op landniveau na die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het compartiment.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, streeft het compartiment ernaar 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:

- Freedom House: het deelfonds streeft naar een gewogen gemiddelde Freedom House Total Score die hoger is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- CO<sub>2</sub>-intensiteit land: het deelfonds streeft naar een CO<sub>2</sub>-intensiteit die 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- 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.

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

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die

— → *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.

verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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, 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 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 die hoofdzakelijk in munten van ontwikkelde landen luiden zoals de USD of EUR en, aanvullend, in valuta's van opkomende landen zoals de Braziliaanse real, de Mexicaanse peso, de Poolse zloty, enz. Deze schuldinstrumenten zijn uitgegeven door emittenten uit de publieke sector in opkomende landen, uitgegeven of gegarandeerd door opkomende landen, openbare instellingen en semi-openbare instellingen actief in opkomende landen. Deze effecten worden naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van een analyse van macro-economische factoren en hun kredietwaardigheid, specifieke eigenschappen van de effecten en de interne 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 overheidsemissanten 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 gewogen gemiddelde Freedom House Total Score die hoger is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een landenscore voor de CO2-intensiteit die 30% lager is dan de referentiebenchmark van het deelfonds.

- een gewogen gemiddelde ESG-landenscore 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 '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



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

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.

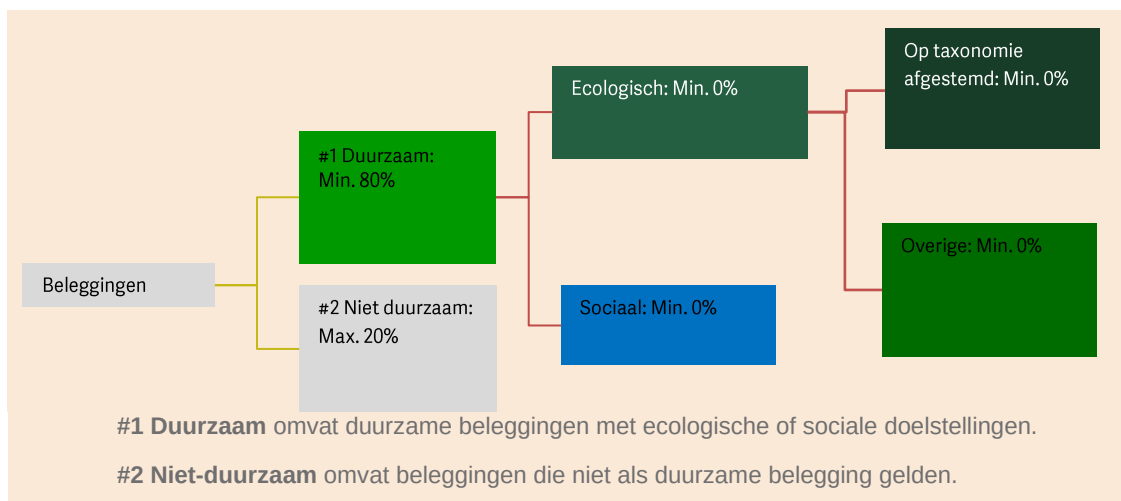
Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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 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?

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?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

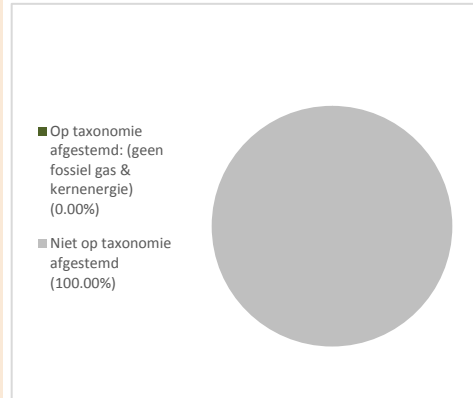
☐ In kernenergie

☒ Nee

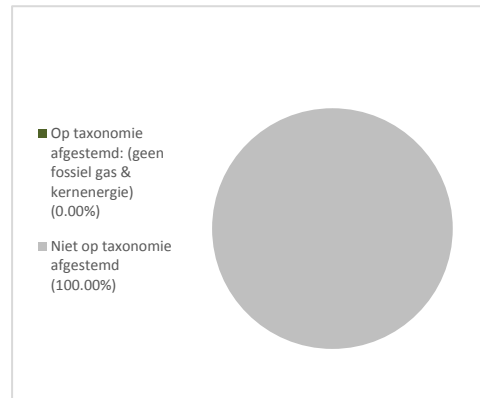
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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?

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 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 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.

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

- **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/>



Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Bond Euro

549300I4PR0HUHVF1B89

**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 0%

☐ 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 eigen 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.

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

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve

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

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren



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.

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 Candriam's 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 zowel private als overheidsemissanten, en die het team van portefeuillebeheerders naar eigen inzicht selecteert. 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-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 overheidsemissanten, 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 Candriam's 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 '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:

**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 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.

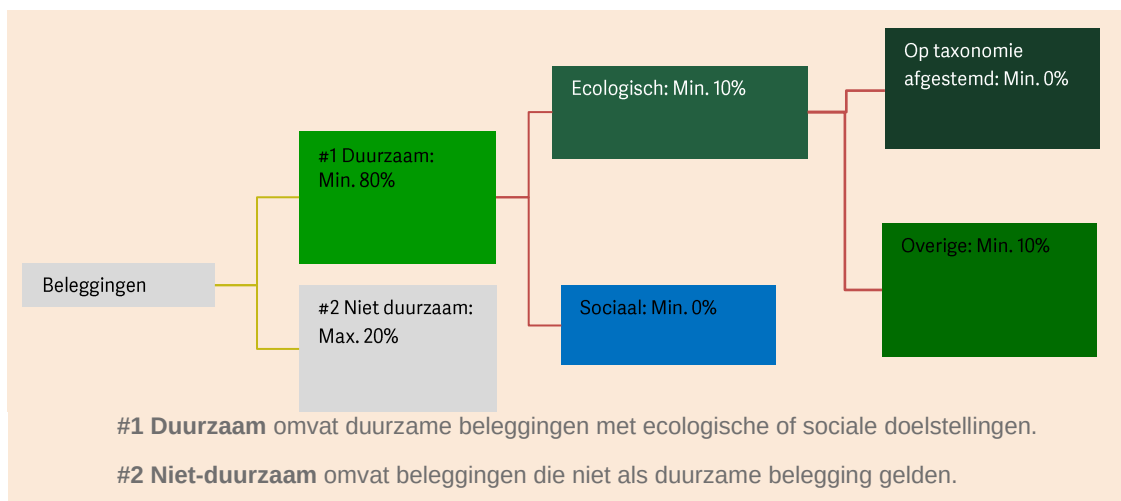
Een supranationale emittent wordt als een duurzame belegging beschouwd indien hij met zijn activiteiten een positieve bijdrage levert aan de economische en sociale ontwikkeling van regio's en landen, als hij de principes van duurzame ontwikkeling respecteert, en hij op basis van de normatieve analyse 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-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

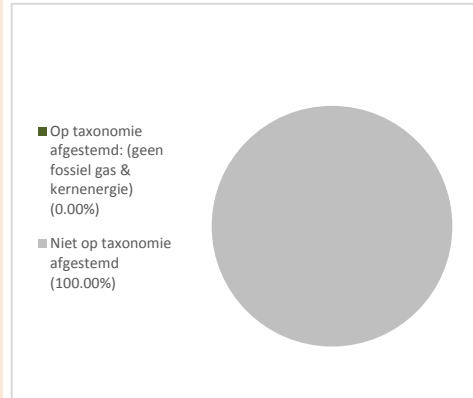
☐ In kernenergie

☒ Nee

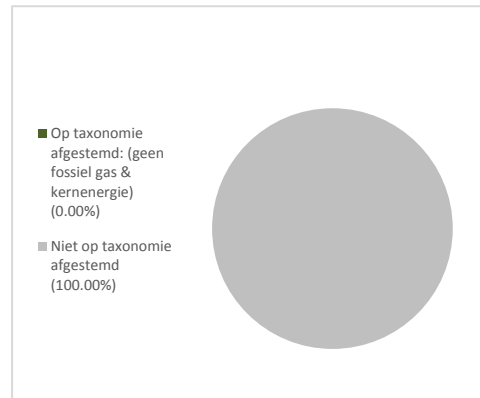
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie 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 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate

549300EWLO6W8JWYN626

**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 0%

☐ 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 eigen 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.

● **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 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

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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:

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).

- 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 klimaat effecten), 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).

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 gebruik 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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van het compartiment is om hoofdzakelijk te beleggen in bedrijfsobligaties in euro, die het team van portefeuillebeheerders naar eigen inzicht selecteert. De selectie is gebaseerd op de eigenschappen van de effecten, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-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 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.

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

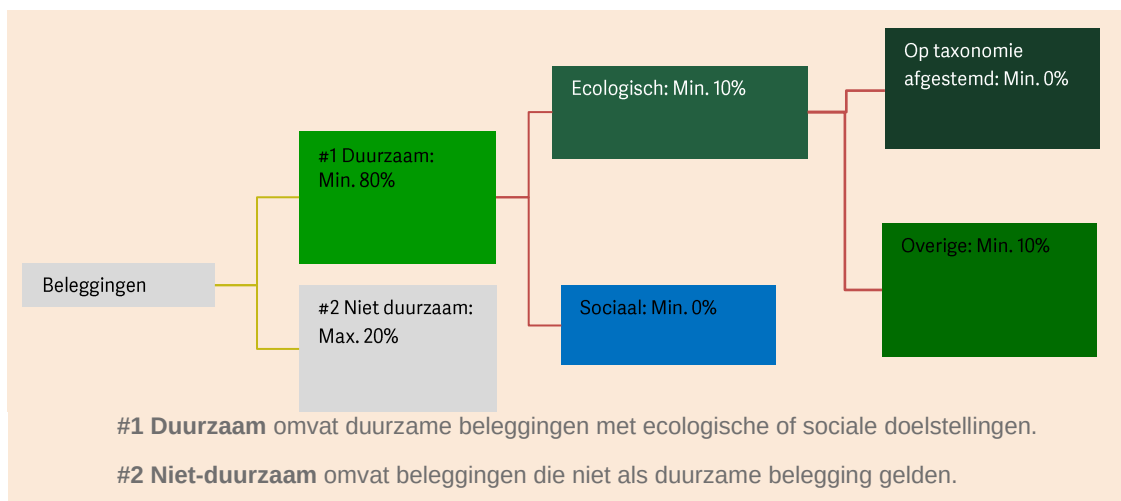


**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## ● 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?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

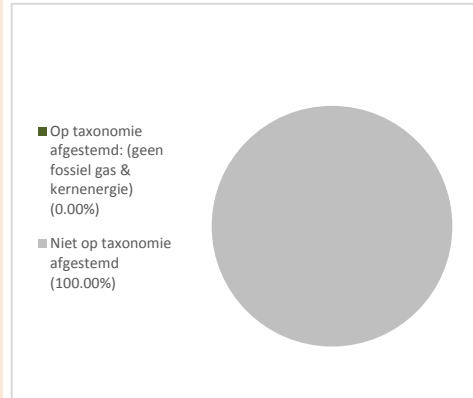
☐ In kernenergie

☒ Nee

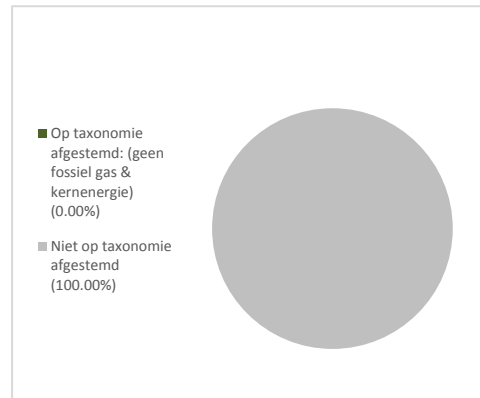
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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 van het deelfonds.

- ***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.

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?

☒ Ja

☐ Nee

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 5%

☐ 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 0%

☐ 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.

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

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve

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

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

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.

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 Candriam's 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-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 overheidsemissanten, 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 Candriam's 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 '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:

**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 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.

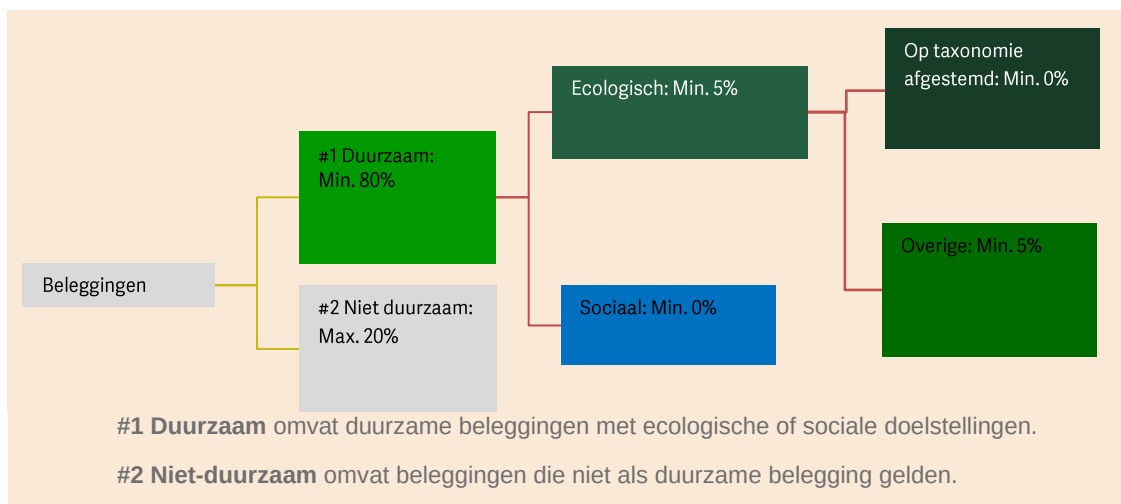
Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

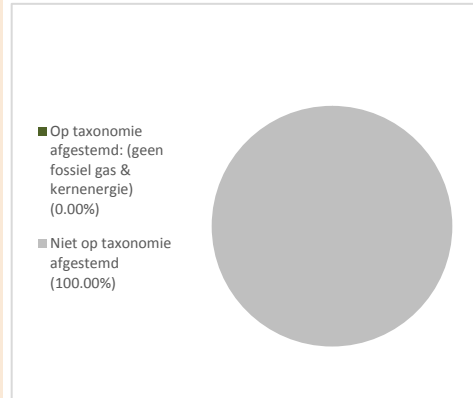
☐ In kernenergie

☒ Nee

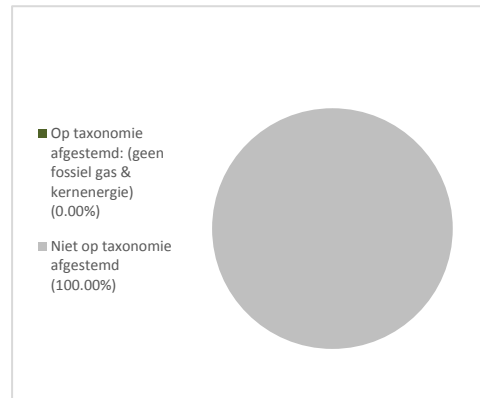
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie 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 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 5% 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.

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

- ***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/>



Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Bond Global

549300XVKW5XWVWVNY73

**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 0%

☐ 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 eigen 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.

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

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve

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

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren



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.

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 Candriam's 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 die in diverse valuta's luiden, uitgegeven door zowel private als overheidsemissanten, en die naar eigen inzicht geselecteerd werden door het team van portefeuillebeheerders. De selectie is gebaseerd op de eigenschappen van de effecten, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-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 overheidsemissanten, 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 Candriam's 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 '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



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

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.

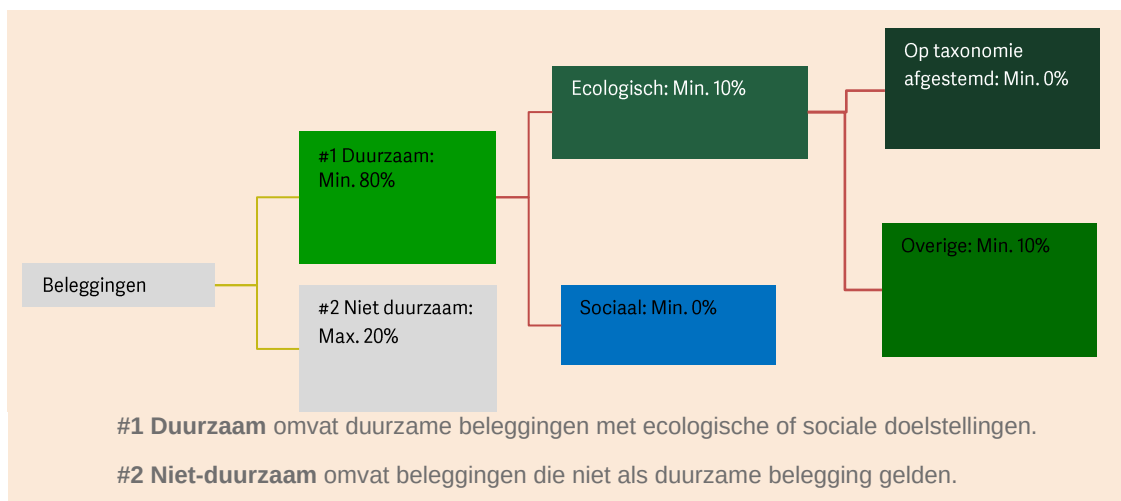
Een supranationale emittent wordt als een duurzame belegging beschouwd indien hij met zijn activiteiten een positieve bijdrage levert aan de economische en sociale ontwikkeling van regio's en landen, als hij de principes van duurzame ontwikkeling respecteert, en hij op basis van de normatieve analyse 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-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

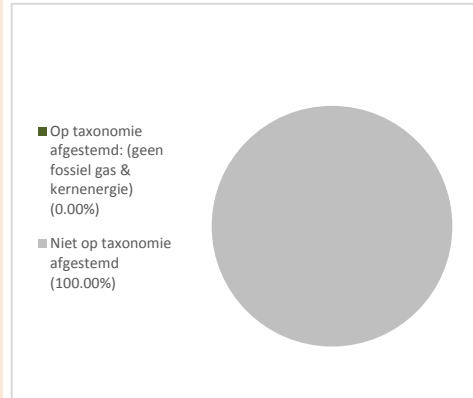
☐ In kernenergie

☒ Nee

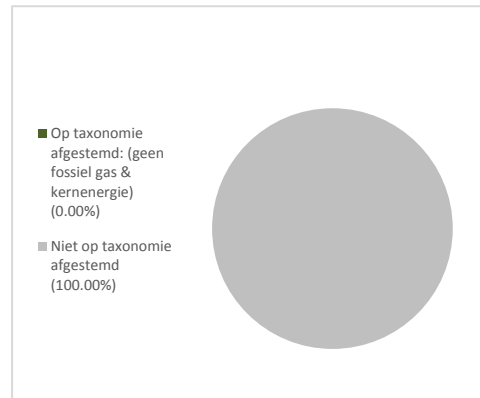
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie 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 minimaal percentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Niettemin houdt Candriams 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Bond Global High Yield

549300LSXXRRCS5BHB21

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 eigen 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;
- 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 overheidsemissanten die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

● **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 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:

**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

- 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 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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van het compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in schuldinstrumenten van uitgevende instellingen met een minimale rating van B-/B3 bij een erkend ratingbureau of die door de beheervennootschap van een vergelijkbare ratingcategorie worden geacht, en die naar eigen inzicht geselecteerd worden door het team van portefeuillebeheerders. De selectie gebeurt vooral op basis van de financiële kenmerken van de effecten en de bedrijfsseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.



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

## ● **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 Candriam's 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.

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 '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

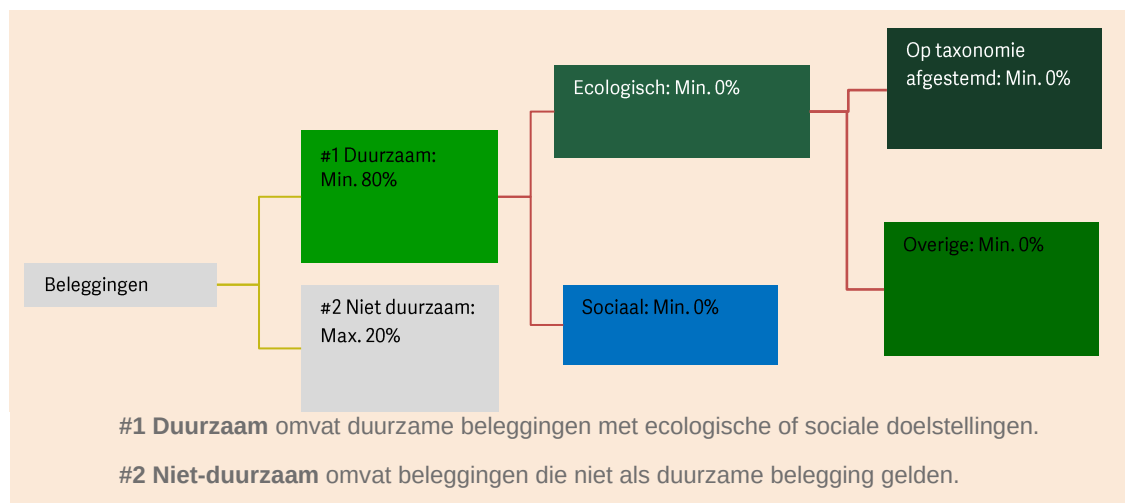
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **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.

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



## ● **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?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

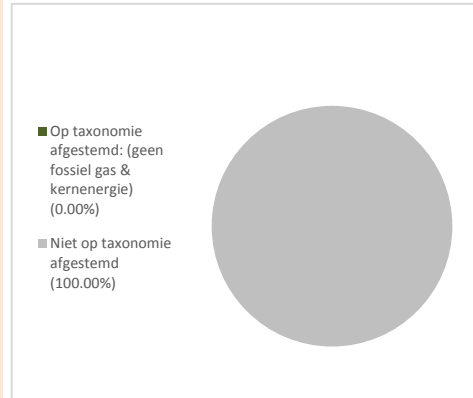
☒ Nee

---

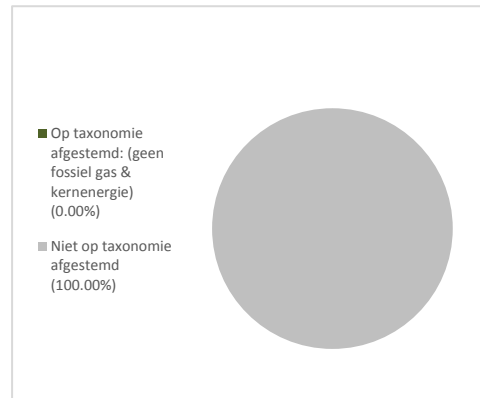
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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?

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 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 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.

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

- **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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Bond Impact

5493003SQ43ZX78CWM87

**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: 25%

☐ 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 25%

☐ 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 een positieve impact te hebben door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten bijdragen aan één of meer streefdoelen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG) van de VN, om op die manier een positieve impact te hebben op deze doelstellingen van de VN. Het compartiment kan ook beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan de hoofdactiviteit een zeer positieve invloed heeft op één of meer SDG's.

Wat de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling betreft, streeft het compartiment ernaar om door middel van duurzame beleggingen, bepaald op basis van Candriams eigen 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.

Door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten bijdragen aan één of meer streefdoelen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG) van de VN - waaronder SDG 13 Klimaatactie - heet het compartiment een positieve impact op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

● **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:

- Positieve bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in groene, sociale of duurzaamheidsobligaties zoals gedefinieerd in internationale standaarden zoals bijvoorbeeld de groene obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA), de Europese standaarden voor groene obligaties of de sociale obligatiebeginselen die tevens ontwikkeld werden door de ICMA.

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.

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

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve

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

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren



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.

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 Candriam's 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 uitgegeven door private en overheidsemissanten, in allerlei valuta's, die naar eigen inzicht geselecteerd werden door het team van portefeuillebeheerders. De obligatieselectie is gebaseerd op een analyse van de eigenschappen van de effecten en hun groeivoorzichten. Deze selectie volgt op de eigen beoordeling van ESG-criteria door Candriam, en een analyse van de bijdrage van de onderliggende emittent en het project aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN.

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 overheidsemissanten 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;

- minstens 75% van het totale nettoactiva worden belegd in groene, sociale of duurzaamheidsobligaties zoals gedefinieerd in internationale standaarden zoals bijvoorbeeld de groene obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA), de Europese standaarden voor groene obligaties of de sociale

obligatiebeginselen die tevens werden ontwikkeld door de ICMA. 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.

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 Candriam's 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 '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



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

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.

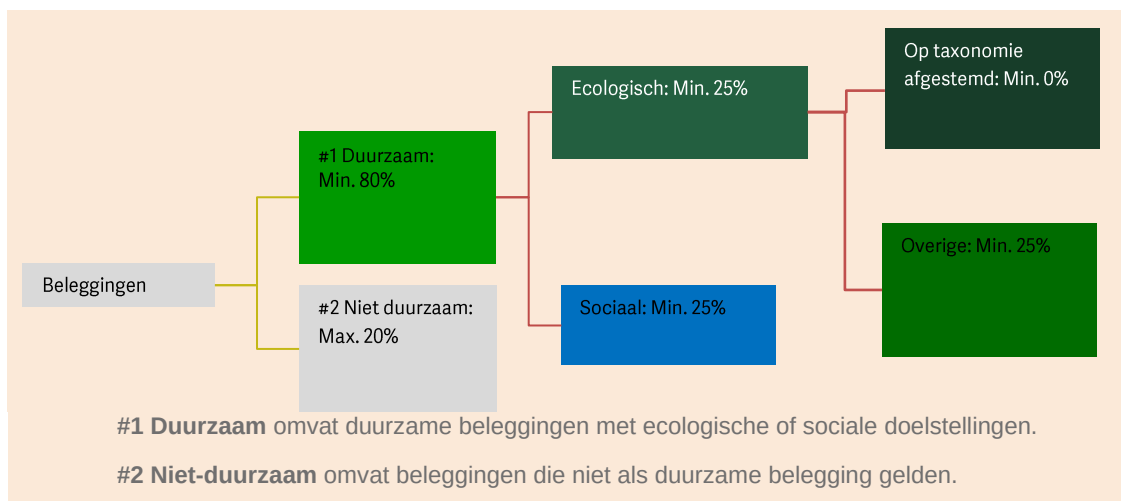
Een supranationale emittent wordt als een duurzame belegging beschouwd indien hij met zijn activiteiten een positieve bijdrage levert aan de economische en sociale ontwikkeling van regio's en landen, als hij de principes van duurzame ontwikkeling respecteert, en hij op basis van de normatieve analyse 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 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?

Derivaten worden niet gebruikt om duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

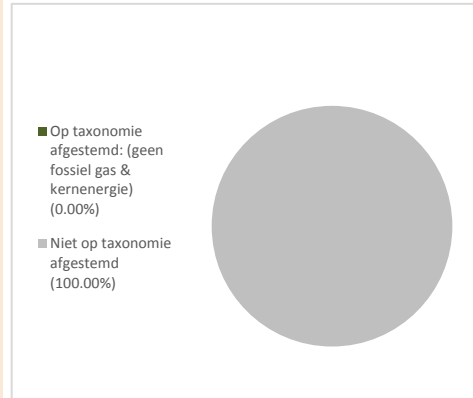
☒ Nee

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

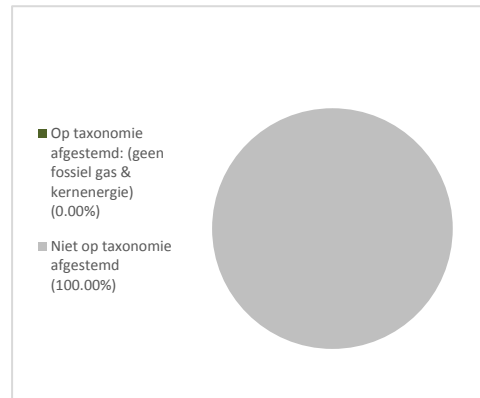


*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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 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 25% 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?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds.



## 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.

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

- **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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Defensive Asset Allocation

5493008P0C6OS6EDT327

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 wil op lange termijn een positief effect hebben op sociaal en milieugebied, hetzij via directe beleggingen of via beleggingen in icbe's of icb's.

Wat de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling betreft, streeft het compartiment ernaar om door middel van duurzame beleggingen, bepaald op basis van Candriams eigen 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 CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 25% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de referentiebenchmark van het compartiment.

Het compartiment streeft ernaar de broeikasgasemissies te verminderen in vergelijking met de benchmark als eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

● **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 duurzaamheidsindicator:

- CO<sub>2</sub>-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-uitstoot na die minstens 25% lager ligt dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het fonds.

Daarnaast wordt de onderstaande indicator gevolgd, hetzij direct voor de directe beleggingen of indirect voor de onderliggende icbe's/icb's die Candriam beheert:

- 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.

● **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 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).

**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.

- 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 Candriam's 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 klimaateffecten), 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 klimateffecten), 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 van het compartiment is om rechtstreeks of via icbe's en/of andere icb's (hoofdzakelijk door Candriam beheerde fondsen) te beleggen in effecten op de wereldwijde aandelen- en obligatiemarkten.

De aandelenblootstelling is altijd het kleinst en kan worden verminderd naargelang de trend die de fondsbeheerder verwacht op de financiële markten en met het oog op het verminderen van het risico voor de belegger.

Deze beleggingen worden naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de eigenschappen van de effecten, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen 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**

Het bindende element waarvan de beleggingsstrategie gebruik maakt om beleggingen te selecteren om de duurzame beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, is dat 90% van de portefeuille belegd moet worden

- in icbe's en/of icb's die fondsen zijn conform artikel 9 van de SFDR-verordening en/of met een ESG-aanpak waarin betrokkenheid een grote rol speelt en/of

- in directe beleggingen die in aanmerking komen als duurzame belegging volgens de definitie van Candriam hieronder.

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

- een minimumaandeel duurzame beleggingen;

- een CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 25% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de

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



referentiebenchmark van het deelfonds.

Bovendien neemt het Uitsluitingsbeleid van Candriam - Niveau 3 SRI-uitsluitingen ecologische en sociale kwesties in aanmerking 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 overheidsemissanten 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').

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.

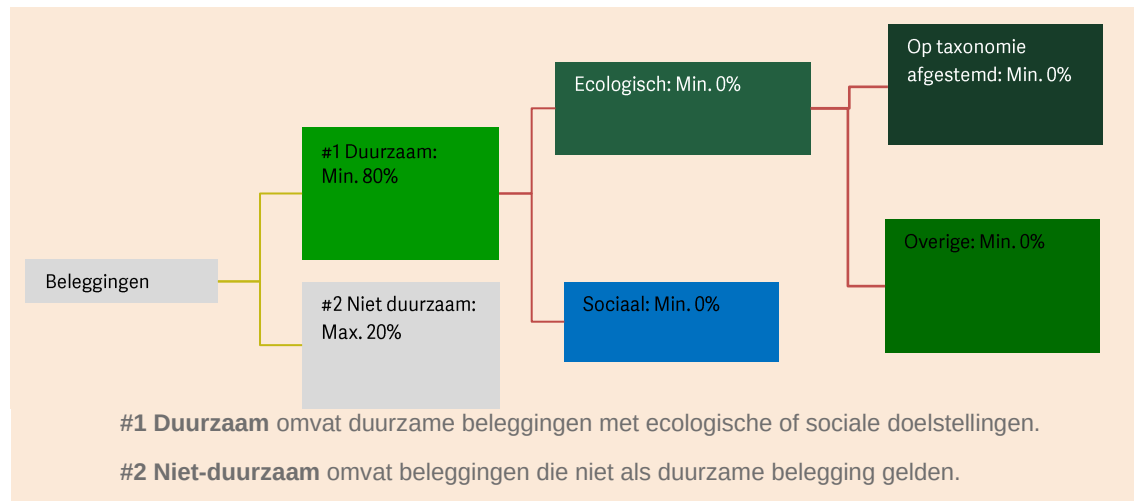
## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

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

De definitie van een duurzame belegging, hetzij directe beleggingen of in icbe's en/of icb's die Candriam beheert, is gebaseerd op de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. In het geval van beleggingen in icbe's en/of icb's wordt het aandeel duurzame beleggingen - indien mogelijk - beoordeeld via een doorkijkbenadering ('lookthrough').

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 een duurzame belegging, hetzij directe beleggingen of in icbe's en/of icb's die Candriam beheert, is gebaseerd op de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. In het geval van beleggingen in icbe's en/of icb's wordt het aandeel duurzame beleggingen - indien mogelijk - beoordeeld via een doorkijkbenadering ('lookthrough').



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

Derivaten worden niet gebruikt om duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## 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?<sup>1</sup>

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

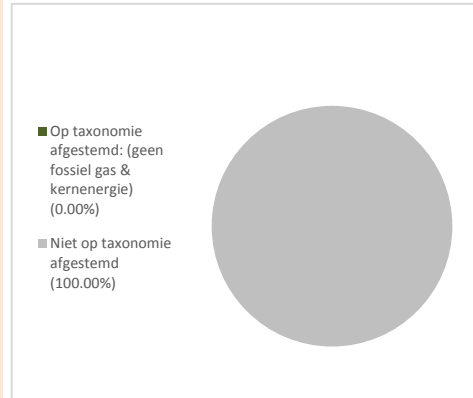
☒

Nee

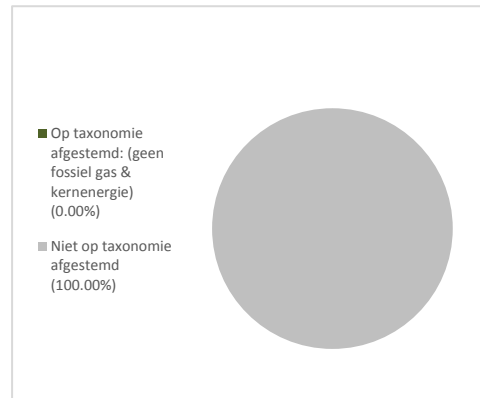
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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?

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 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 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 blootstelling aan de markt van de deelfondsen

- 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.

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

### **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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Children

549300NTYG0EJSSQL468

**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: 0%

☐ 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 25%

☐ 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 is van plan om te beleggen in bedrijven waarvan de activiteiten de verwezenlijking van een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (de SDG's) mogelijk maken, met name nr. '3. Goede gezondheid en welzijn', '4. Kwaliteitsonderwijs' en '6. Schoon water en sanitair', en streeft ernaar een positieve impact op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Gezien de beleggingsstrategie zal het compartiment vooral focussen op duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Maar wat de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling betreft, streeft het compartiment ernaar om door middel van duurzame beleggingen, bepaald op basis van Candriams eigen 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.

Het compartiment heeft een specifieke sociale doelstelling. Het verminderen van de CO<sub>2</sub>-uitstoot is geen doelstelling van het compartiment.

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.

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

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

- Belegging in een portefeuille van bedrijven waar ten minste 30% van de gewogen gemiddelde inkomsten gekoppeld is aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan het leveren van essentiële diensten (zuiver water, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, voeding, enz.) en/of het leveren van producten/diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/vrije tijd, enz.);
- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet/kapitaalinvesteringen (CapEx)/orderboek blootgesteld zijn aan activiteiten die bijdragen aan de basisbehoeften en/of ontwikkeling van kinderen;
- 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 Candriam's intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Daarnaast worden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van

— → *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



beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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 klimaateffecten), 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.



## 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:

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).
- 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).

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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van dit compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van kleine, middelgrote en grote bedrijven uit diverse sectoren over de gehele wereld die bijdragen aan het welzijn van kinderen en hun leven op een positieve manier beïnvloeden. Dit zijn bedrijven die vernieuwend zijn en oplossingen creëren die een bijdrage leveren:

- aan de basisbehoeften van kinderen (zoals bijvoorbeeld drinkbaar water, sanitair, voldoende en gezonde voeding, gezondheidszorg, betaalbaar wonen, ondersteuning van de lokale gemeenschap, enz.);
- aan de ontwikkeling van kinderen (zoals bijvoorbeeld onderwijs, infrastructuur, veiligheid, sport en ontspanning, gezinsinkomen en financiële inclusie, enzovoort).

De bedrijven worden door de fondsbeheerder naar eigen inzicht geselecteerd.

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 overheidsemissanten 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;
- belegging in een portefeuille van bedrijven waar ten minste 30% van de gewogen gemiddelde inkomsten gekoppeld is aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan het leveren van essentiële diensten (zuiver water, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, voeding, enz.) en/of het leveren van producten/diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/vrije tijd, enz.).
- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet/kapitaalinvesteringen (CapEx)/orderboek blootgesteld zijn aan activiteiten die bijdragen aan de basisbehoeften en ontwikkeling van kinderen.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.



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

## ● **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.

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 '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

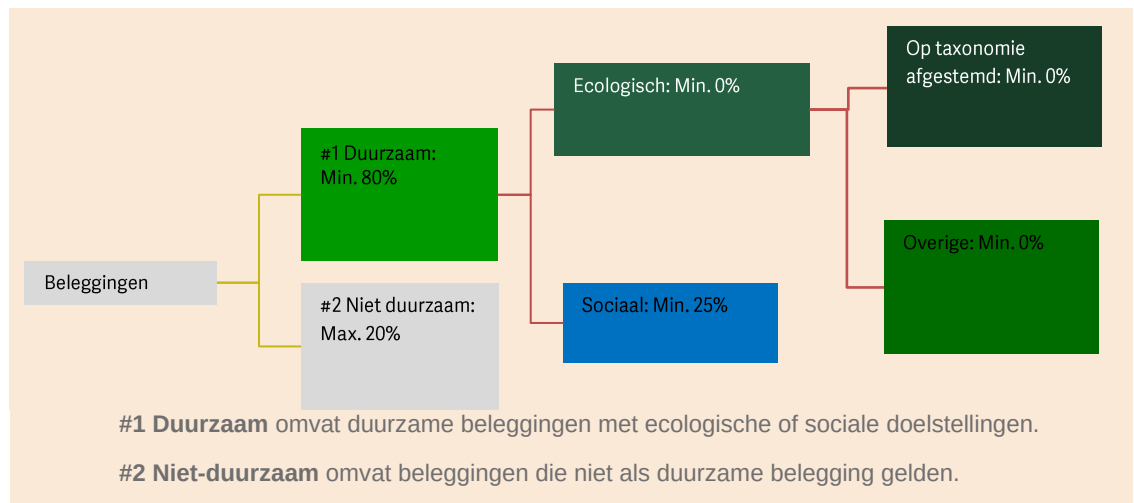
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **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.

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



## ● **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?<sup>1</sup>

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

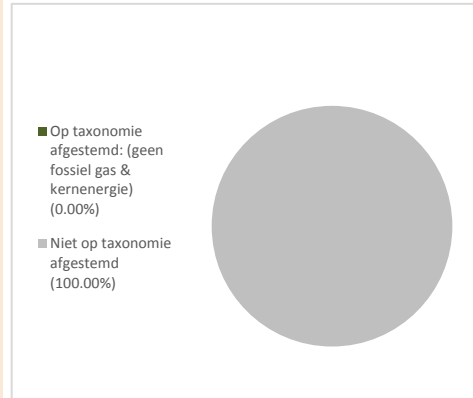
---

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan 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.

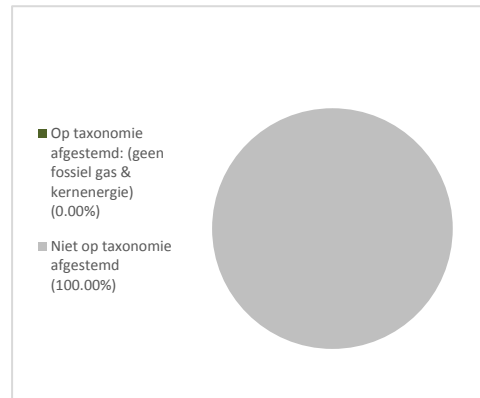


*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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 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?

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 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?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds.



## 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.

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

- **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 gebruikte benchmark houdt niet uitdrukkelijk rekening met duurzaamheidscriteria.

- **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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Circular Economy

5493004W7TLD9YFIID47

**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: 25%

☐ 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 0%

☐ 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

Deze doelstelling is bijdragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot en de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. De overgang naar een circulaire economie waarin minder of helemaal geen natuurlijke hulpbronnen aangesproken moeten worden, is inderdaad een belangrijke hefboom om minder broeikasgassen uit te stoten.

Gelet op de beleggingsstrategie zal de focus van het deelfonds met betrekking tot duurzame beleggingen met een milieudoelstelling vooral liggen op:

(e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

Maar via zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van Candriams eigen ESG-analyse, kan het deelfonds ook een bijdrage 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.

Het verminderen van de CO<sub>2</sub>-uitstoot is op zich geen doelstelling van het deelfonds. Maar door oplossingen te creëren die een circulaire economie bevorderen, draagt het deelfonds ook bij aan de algemene duurzaamheidsdoelstelling van de bevek in verband met klimaatverandering. De overgang naar een circulaire economie waarin minder of helemaal geen natuurlijke hulpbronnen aangesproken moeten worden, is inderdaad een belangrijke hefboom om minder broeikasgassen uit te stoten. Het is dan ook essentieel voor deze strategie om niet alleen rekening te houden met de koolstofuitstoot van individuele bedrijven, maar ook met hun algehele bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door hun afstemming op een koolstofarm scenario met een opwarming van de aarde onder 2 graden Celsius. Deze afstemming houdt niet alleen verband met de koolstofemissies, maar omvat ook de vermeden uitstoot en een toekomstgerichte evaluatie van de investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van het streefdoel om de emissies te verminderen en de strategie.

Het deelfonds streeft naar een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden in 2025.

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

De referentiebenchmark van het deelfonds 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.

Maar aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, tracht het deelfonds een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies en de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. Op het niveau van het deelfonds wordt deze bijdrage echter gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

● ***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. Het deelfonds streeft ernaar:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius te bereiken. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius in 2025;
- om een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer te beleggen in bedrijven met een hoog belang dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een hoog belang behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.
- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven een circulariteitsscore hebben van minstens 5 (op een schaal van 1 tot 10). De circulariteitsscore wordt berekend met behulp van Candriams eigen model voor het analyseren van de circulariteit en is gebaseerd op 3 pijlers: inspanningen, resultaten en vooruitgang op het gebied van circulaire economie.

Daarnaast worden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

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

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

De 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, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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 klimaateffecten), 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:

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).

### • 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 klimaat effecten), 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).

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 aandelen van kleine, middelgrote en grote bedrijven die de transitie naar een circulaire economie bevorderen. Deze bedrijven spelen een voortrekkersrol in deze transitie door producten, processen, technologieën en/of diensten te vertrekken die afstappen van het actuele lineaire economisch model ('take, make, dispose') door de behoefte aan nieuwe grondstoffen te verminderen en/of het geproduceerde afval te verminderen. Dergelijke bedrijven houden zich, onder andere, bezig met afvalbeheer, hernieuwbare grondstoffen, de verlenging van de levensduur van producten en diensten en een optimaal gebruik van grondstoffen.

De selectie van in aanmerking komende bedrijven gebeurt vooral op basis van de financiële kenmerken van de effecten en de bedrijfseigen analyse van circulaire 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 overheidsemissanten 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 algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden in 2025.

- een belegging in een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer in bedrijven met een hoog belang dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een hoog belang behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven een circulariteitsscore hebben van minstens 5 (op een schaal van 1 tot 10). De circulariteitsscore wordt berekend met behulp van Candriam's eigen model voor het analyseren van de circulariteit en is gebaseerd op 3 pijlers: inspanningen, resultaten en vooruitgang op het gebied van circulaire economie.

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 Candriam's 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.

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:

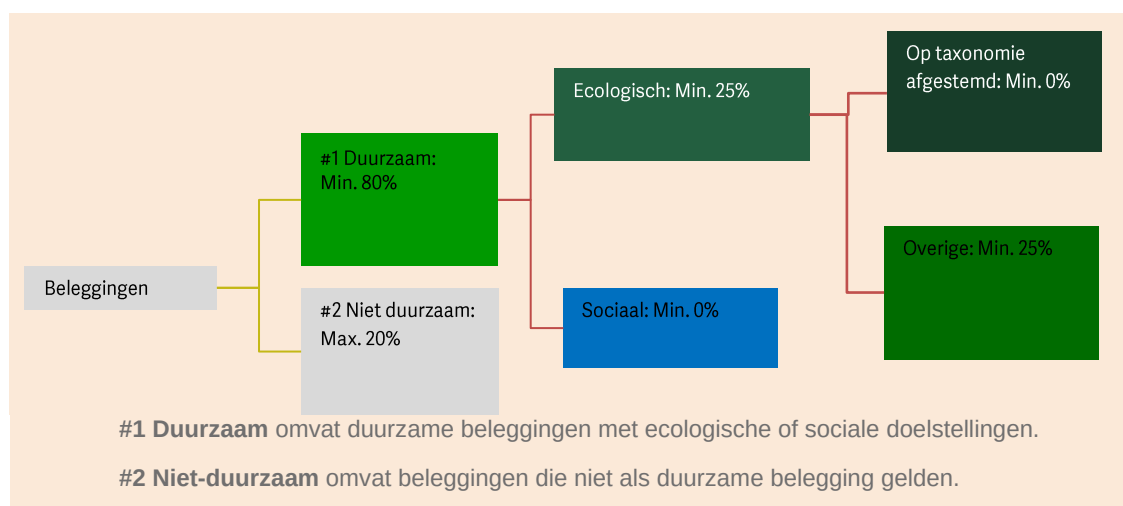
- een score voor de bedrijfsactiviteiten die evalueert hoe de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling bijdragen aan de belangrijkste duurzaamheidsthema's; en
- een score voor de betrokken partijen, die meet in hoeverre een uitgevende instelling omgaat met de belangrijkste stakeholders en het 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. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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?<sup>1</sup>**

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

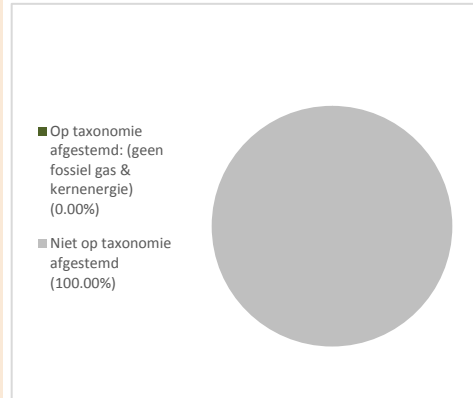
Nee

---

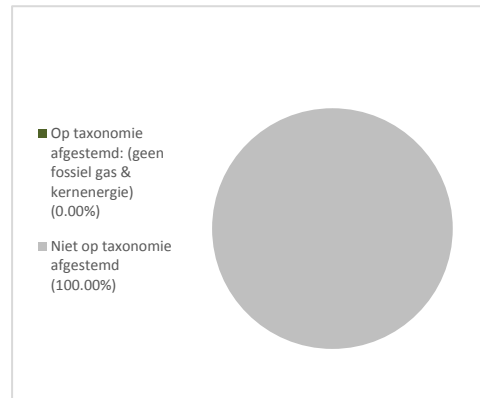
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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 25% 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Climate Action

549300ZTTUJB0C3H4J59

**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: 25%

☒ 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 0%

☐ 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

De doelstelling van het compartiment is om te profiteren van de prestaties van de markt voor wereldwijde aandelen van bedrijven die concrete en directe actie ondernemen tegen de uitdagingen en risico's die de klimaatverandering veroorzaakt en waarvoor het verstrekken van oplossingen tegen klimaatverandering cruciaal is voor hun groei en winstgevendheid, in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstelling van de bevek in verband met klimaatverandering.

Gelet op de beleggingsstrategie zal de focus van het compartiment met betrekking tot duurzame beleggingen met een milieudoelstelling vooral liggen op:

- (a) de mitigatie van klimaatverandering
- (b) de adaptatie aan klimaatverandering.

Maar via zijn duurzame beleggingen, gedefinieerd op basis van Candriams eigen ESG-analyse, kan het compartiment ook een bijdrage leveren op lange termijn aan een of meer van de



volgende milieudoelstellingen uit artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852:

- (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 verminderen van de CO<sub>2</sub>-uitstoot is op zich geen doelstelling van het compartiment. Maar omwille van zijn thematische focus belegt het compartiment in bepaalde segmenten van de sectoren en activiteiten van deze markt. Beleggingen zijn geconcentreerd in sectoren die een grote invloed hebben op ons vermogen om klimaatverandering te mitigeren of zich aan te passen aan de fysieke gevolgen daarvan. Sommige van de bedrijven die oplossingen aanreiken voor de klimaatverandering zouden dit kunnen bereiken hoewel ze zelf een bepaalde hoeveelheid broeikasgassen kunnen uitstoten.

Het is dan ook essentieel voor deze strategie om niet alleen rekening te houden met de koolstofuitstoot van individuele bedrijven, maar ook met hun algehele bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door hun afstemming op een koolstofarm scenario met een opwarming van de aarde onder 2 graden Celsius. Deze afstemming houdt niet alleen verband met de koolstofemissies, maar omvat ook de vermeden uitstoot en een toekomstgerichte evaluatie van de investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van het streefdoel om de emissies te verminderen en de strategie.

Het compartiment streeft naar een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het compartiment afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden tegen 1 januari 2025.

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.

Maar aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, tracht het compartiment een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies en de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. Op het niveau van het compartiment wordt deze bijdrage echter gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

● **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. Het deelfonds streeft ernaar:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius te bereiken. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius tegen 1 januari 2025;
- om een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer te beleggen in bedrijven met een hoog belang dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een hoog belang behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.
- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet/kapitaalinvesteringen (CapEx)/orderboek blootgesteld zijn aan activiteiten die bijdragen aan het verminderen van de broeikasgasuitstoot.

Daarnaast worden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

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

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

De 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, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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 klimaateffecten), 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:

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).

### • 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 klimaat effecten), 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).

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 dit compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van middelgrote en grote bedrijven over de gehele wereld die de toekomstige leiders op het gebied van klimaat actie willen worden. Het gaat hierbij om bedrijven die de klimaatverandering helpen beperken of die het mogelijk maken om zich hieraan aan te passen; bedrijven waarvoor oplossingen bieden tegen klimaatverandering cruciaal is voor hun groei en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten klimaatproblemen verhelpen door vernieuwingen en oplossingen op vlak van hernieuwbare energie, energiezuinigheid en -opslag en/of adaptatie aan klimaatverandering en verontreiniging. De selectie gebeurt vooral op basis van de financiële kenmerken van de effecten en de bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden tegen 1 januari 2025.

- een belegging in een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer in bedrijven met een hoog belang dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een hoog belang behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet/kapitaalinvesteringen (CapEx)/orderboek blootgesteld zijn aan activiteiten die bijdragen aan het verminderen van de broeikasgasuitstoot.

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 Candriam's 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.

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

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



- 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:

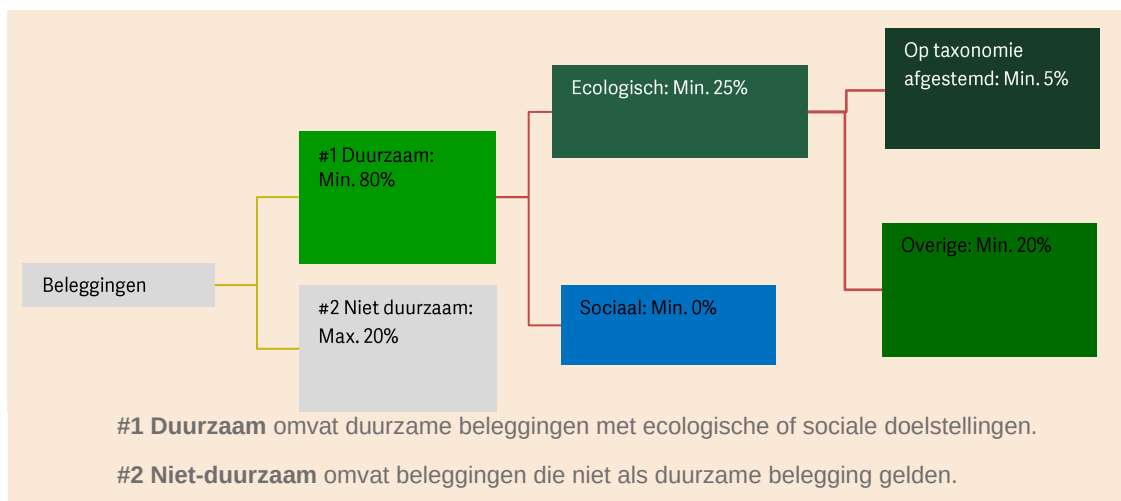
- een score voor de bedrijfsactiviteiten die evalueert hoe de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling bijdragen aan de belangrijkste duurzaamheidsthema's; en
- een score voor de betrokken partijen, die meet in hoeverre een uitgevende instelling omgaat met de belangrijkste stakeholders en het 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. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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.

Rekening houdend met het

- specifieke thema van het deelfonds,
- de verstrekte gegevens door de bedrijven die deel uitmaken van dit thema,
- de verstrekte gegevens door externe leveranciers, en de
- kwalitatieve analyse van Candriam,

verbindt het deelfonds zich ertoe een minimumaandeel van 5% te beleggen in beleggingen die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt op basis van de Taxonomieverordening.

Om het afstemmingspercentage op de Taxonomie te bepalen, vertrouwt Candriam op het ESG-team van Candriam, dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethoden hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en betrouwbare gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen hebben die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de Transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, onder meer de afstemming op een doelstelling op vlak van circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-index of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

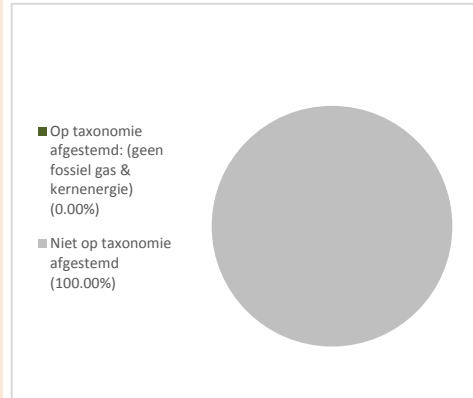
☐ In kernenergie

☒ Nee

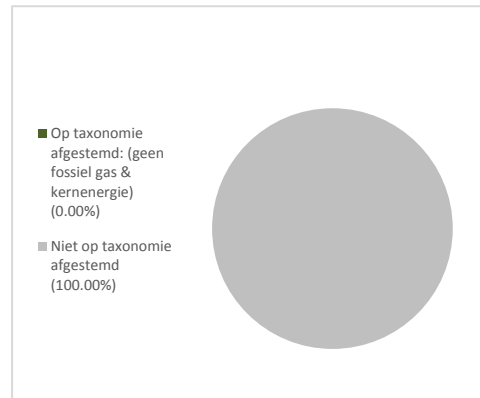
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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 25% 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Emerging Markets

5493009KH5NGJDOU5C27

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 wil een bijdrage leveren aan het terugdringen van de broeikasgasuitstoot via concrete doelstellingen en het betrekken van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van aandelen 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 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;
- 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 bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**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

— → **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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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:

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).

- 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 klimaat effecten), 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).

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 gebruik 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 aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in opkomende landen, naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de eigenschappen en groeivoorzichten voor de aandelen, en een bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.

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 '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.

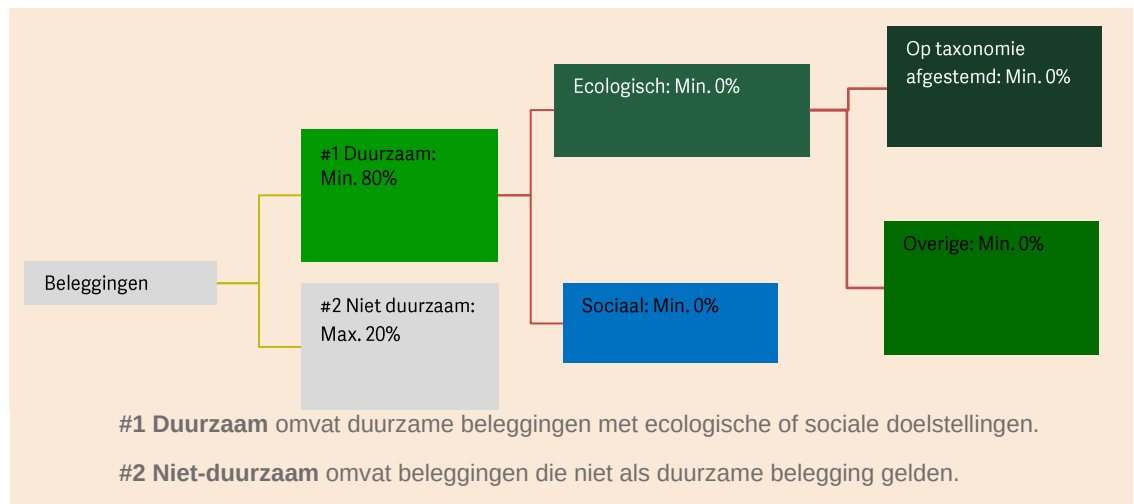
Een bedrijf dat de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, wordt beschouwd als een duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## ● 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?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

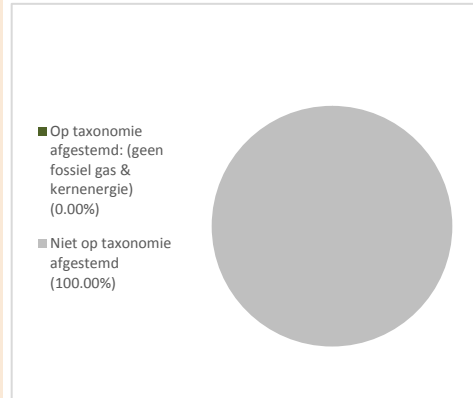
☐ In kernenergie

☒ Nee

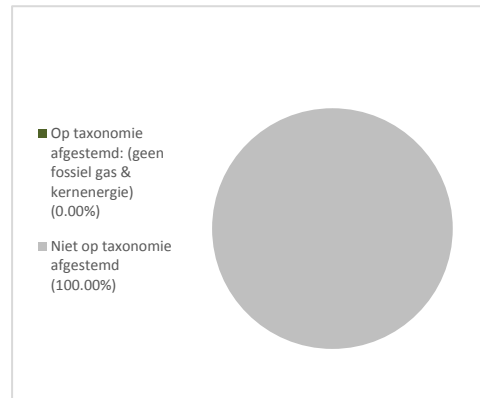
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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?

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 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 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.

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

- ***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/>



Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Emerging Markets Ex-China

5299008A31BDNDLQ6047

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 wil een bijdrage leveren aan het terugdringen van de broeikasgasuitstoot via concrete doelstellingen en het betrekken van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van aandelen 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 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;
- 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 bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**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

— → **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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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** • 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).

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 aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in opkomende landen (behalve China), naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de eigenschappen en groeivoorzichten van de aandelen, en een bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.



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

### ● **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 Candriam's 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.

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 '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

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.

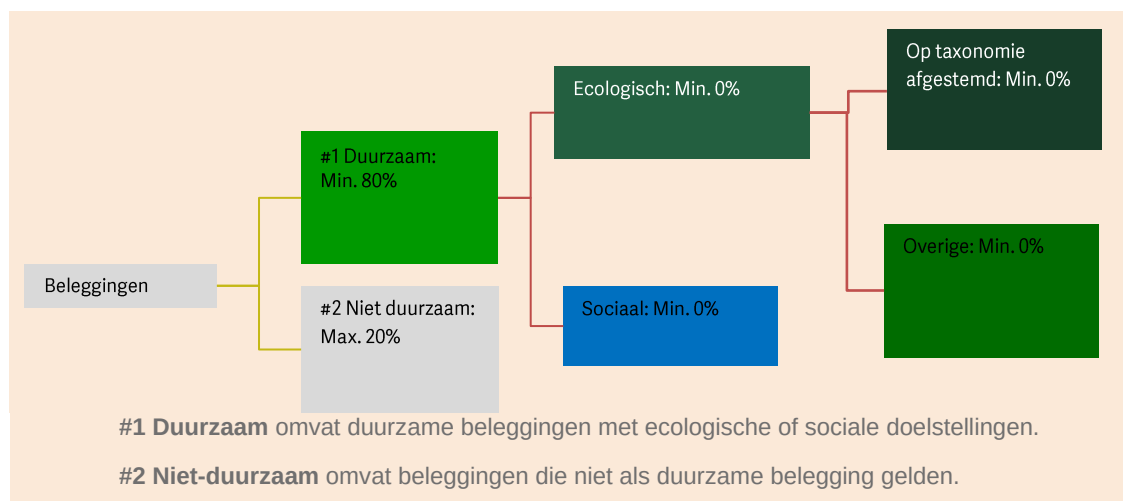
instellingen aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

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



## ● 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-taxononomie 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-taxononomie 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?<sup>1</sup>

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

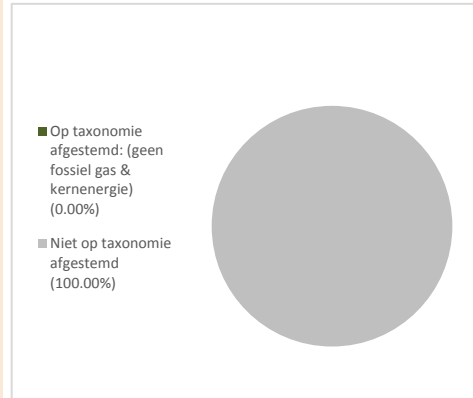
---

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan 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.

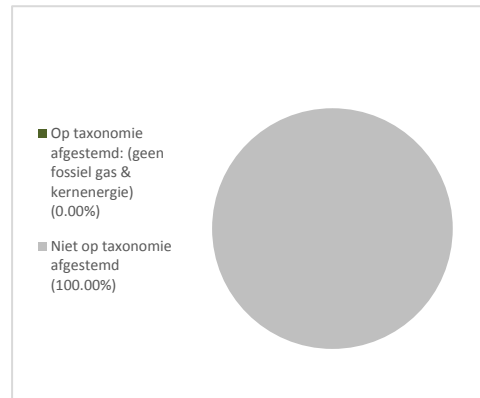


*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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 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?

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 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 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity EMU

549300FU80MLTWSQ6E64

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 wil een bijdrage leveren aan het terugdringen van de broeikasgasuitstoot via concrete doelstellingen en het betrekken van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van aandelen 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 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;
- 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 bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**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

— → **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, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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:

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).

- 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 klimaat effecten), 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).

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 gebruik 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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van het compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in een lidstaat van de eurozone, naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de eigenschappen en groeivoorzichten voor de aandelen, en een bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.

De definitie van duurzame beleggingen is gebaseerd op de eigen 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 '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.

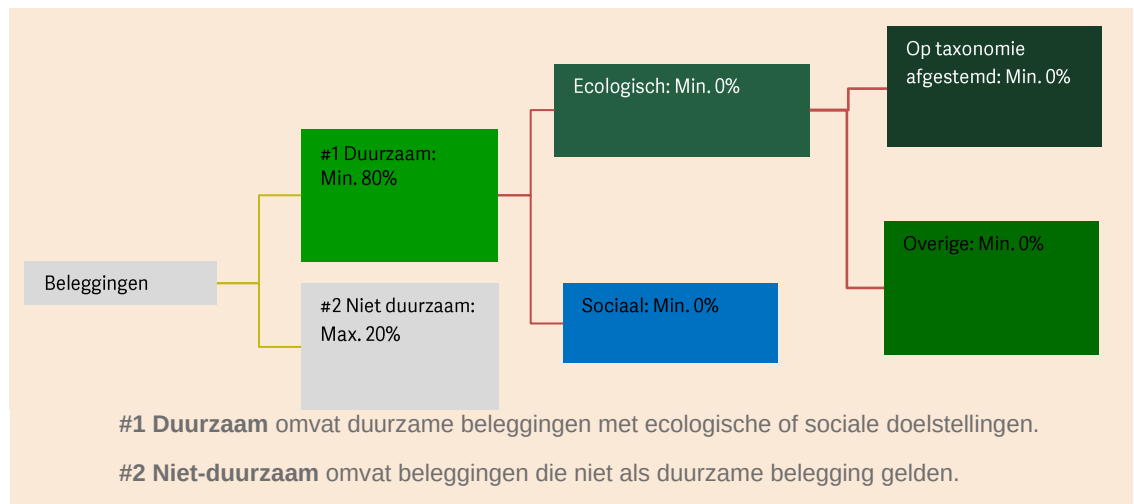
Een bedrijf dat de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, wordt beschouwd als een duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## 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-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

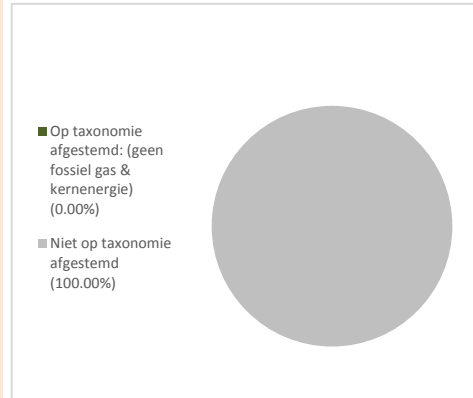
☐ In kernenergie

☒ Nee

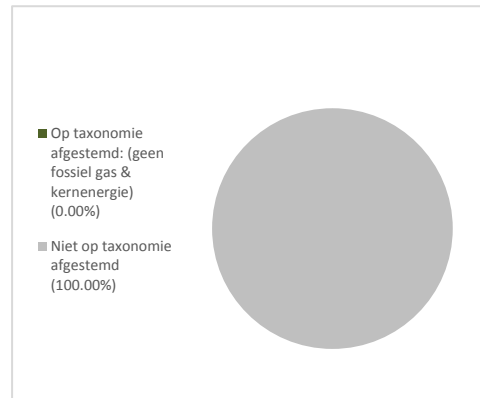
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie 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 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?

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 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 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Europe

549300DIX4PC90081K69

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 wil een bijdrage leveren aan het terugdringen van de broeikasgasuitstoot via concrete doelstellingen en het betrekken van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van aandelen 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 fonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, streeft het compartiment ernaar 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;
- 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 bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**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

— → **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, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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:

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).

- 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 klimaat effecten), 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).

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 gebruik 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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van het compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in Europa, naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de eigenschappen en groeivoorzichten voor de aandelen, en een bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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 fonds wordt als duurzaam beschouwd in de zin van de SFDR.

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 '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.

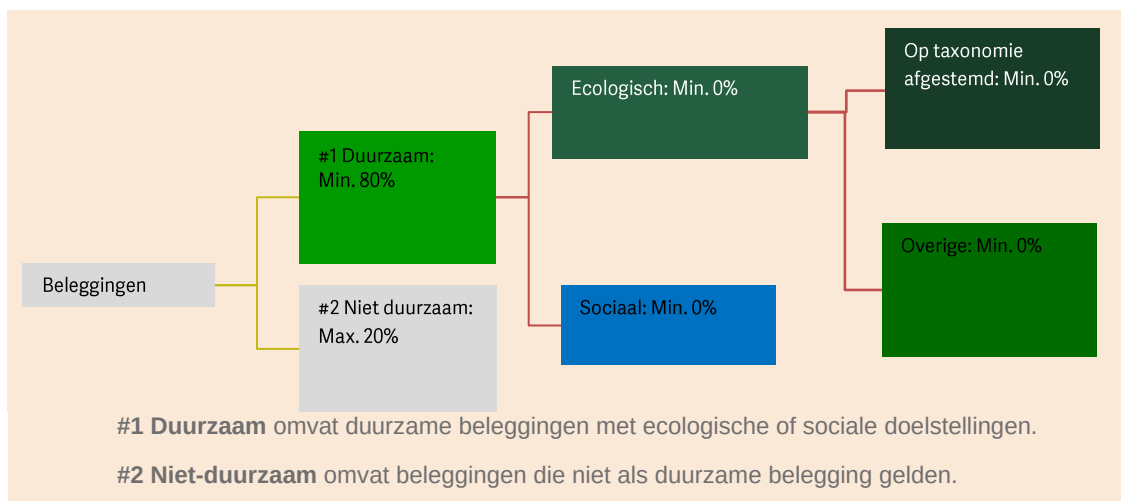
Een bedrijf dat de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, wordt beschouwd als een duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## ● 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-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

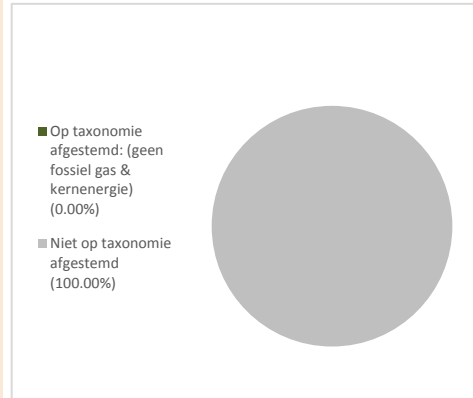
☒ Nee

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

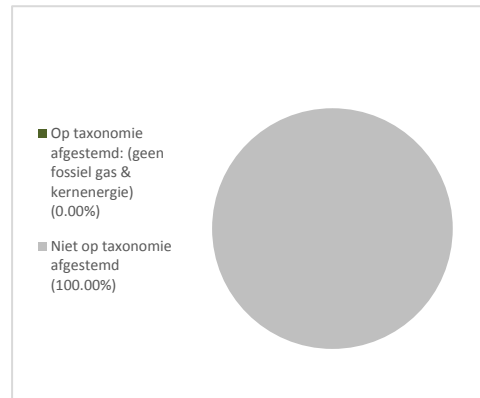


**De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen 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 minimaal percentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Niettemin houdt Candriams 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?**

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 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 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 blootstelling aan de markt van de deelfondsen

- 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 klein 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.

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

### **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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Europe Small & Mid Caps

54930007EIIIG5DZ61751

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 wil een bijdrage leveren aan het terugdringen van de broeikasgasuitstoot via concrete doelstellingen en het betrekken van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van aandelen 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 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;
- 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 bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**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

— → **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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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 klimaateffecten), 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:

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).

- 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 klimaat effecten), 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).

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 gebruik 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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van het compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van kleine en middelgrote bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in, of die hun economische hoofdactiviteit uitoefenen in Europa (inclusief het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland), die het team van portefeuillebeheerders naar eigen inzicht selecteert op basis van de fundamentele eigenschappen van de aandelen, en een bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.

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 '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.

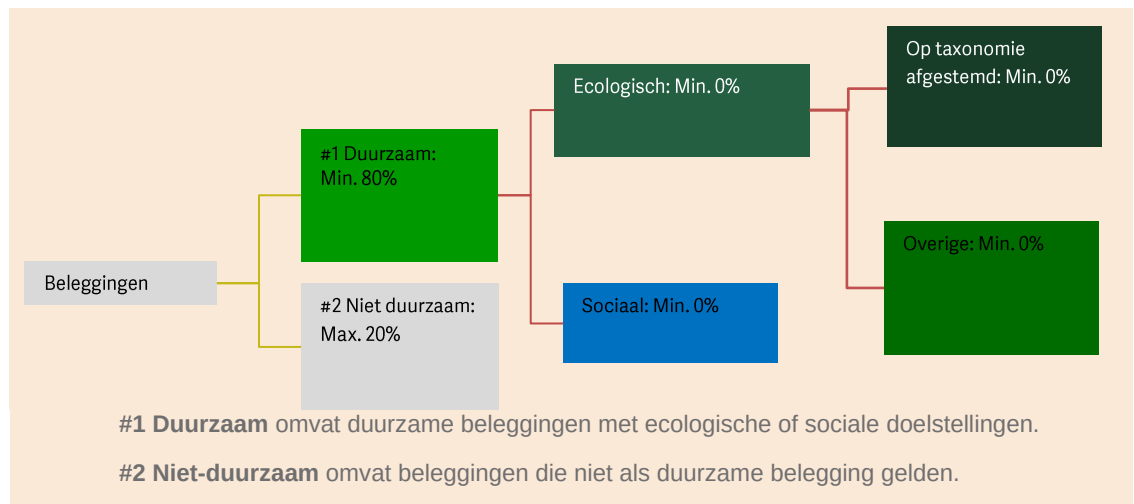
Een bedrijf dat de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, wordt beschouwd als een duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## ● 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?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

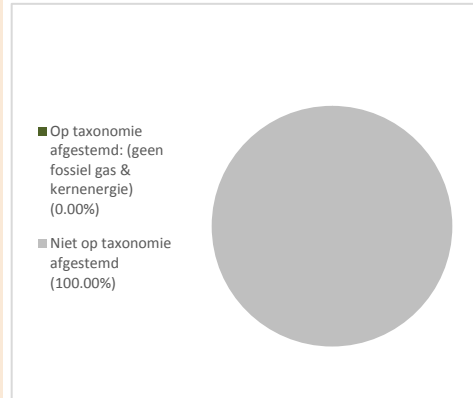
☐ In kernenergie

☒ Nee

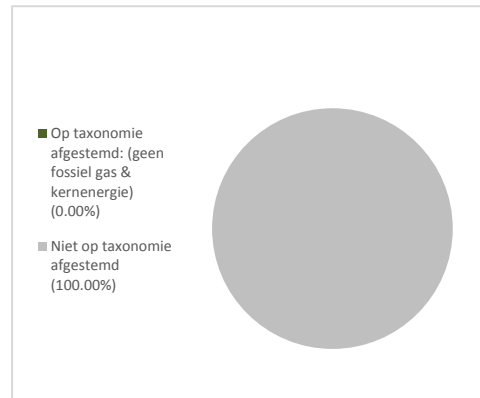
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 minimaal percentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Niettemin houdt Candriams 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?

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 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 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Future Mobility

549300VQWPQT0RBQBV49

**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: 25%

☐ 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 0%

☐ 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

De doelstelling van het deelfonds is te profiteren van de prestaties van de markt voor wereldwijde aandelen van bedrijven die oplossingen bieden voor een groenere, veiligere en slimmere mobiliteit door middel van een discretionair beheer.

Deze doelstelling is afgestemd op de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek op vlak van klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar een groenere, efficiëntere mobiliteit een belangrijke stap is in de richting van het bereiken van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van de Europese broeikasgasuitstoot.

Gelet op de beleggingsstrategie zal de focus van het deelfonds met betrekking tot duurzame beleggingen met een milieudoelstelling vooral liggen op:

(a) de mitigatie van klimaatverandering;

- (b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- (e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

Maar via zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van Candriams eigen ESG-analyse, kan het deelfonds ook een bijdrage leveren op lange termijn aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen uit artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852:

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

Het verminderen van de CO<sub>2</sub>-uitstoot is op zich geen doelstelling van het deelfonds. Deze doelstelling om te investeren in groenere, veiligere en intelligentere mobiliteit is echter afgestemd op de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek op vlak van klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar een groenere, efficiëntere mobiliteit een belangrijke stap is in de richting van het verwezenlijken van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van de Europese broeikasgasuitstoot. Het is dan ook essentieel voor deze strategie om niet alleen rekening te houden met de koolstofuitstoot van individuele bedrijven, maar ook met hun algehele bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door hun afstemming op een koolstofarm scenario met een opwarming van de aarde onder 2 graden Celsius. Deze afstemming houdt niet alleen verband met de koolstofemissies, maar omvat ook de vermeden uitstoot en een toekomstgerichte evaluatie van de investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van het streefdoel om de emissies te verminderen en de strategie.

Het deelfonds streeft naar een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden in 2025.

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

De referentiebenchmark van het deelfonds 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.

Maar aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, tracht het deelfonds een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies en de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. Op het niveau van het deelfonds wordt deze bijdrage echter gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

### ● **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. Het deelfonds streeft ernaar:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius te bereiken. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius in 2025;
- om een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer te beleggen in bedrijven met een hoog belang dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een hoog belang behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.
- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet/kapitaalinvesteringen (CapEx)/orderboek blootgesteld zijn aan activiteiten die bijdragen aan een groenere, veiligere of slimmere mobiliteit.

Daarnaast worden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-



uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

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

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

De 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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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 klimaateffecten), 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:

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).

### • 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 klimaat effecten), 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).

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 van dit compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van middelgrote en grote bedrijven over de gehele wereld die oplossingen bieden voor een groenere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst.

Dit wil zeggen, bedrijven die de transitie mogelijk maken naar:

- Een groenere mobiliteit, zoals bedrijven die elektrische wagens en e-bikes, batterijtechnologie, waterstof en brandstofcellen, openbaar vervoer, emissiebeheersing, enz. produceren, verkopen of promoten;
- Een veiligere mobiliteit, zoals bedrijven die autonoom rijden, intelligente wagens, geavanceerde rijhulpsystemen, de verkeersregeling van de volgende generatie produceren, verkopen of promoten, enz.;
- Een slimmere mobiliteit, zoals bedrijven die digitale mobiliteit, slimme steden, de deeleconomie, stedelijke luchtmobiliteit, enz. produceren, verkopen of promoten.

De selectie gebeurt hoofdzakelijk op basis van de financiële kenmerken van de effecten en de bedrijfseigen 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



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

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 overheidsemissanten 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 algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeert het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden in 2025.
- een belegging in een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer in bedrijven met een hoog belang dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een hoog belang behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.
- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet/kapitaalinvesteringen (CapEx)/orderboek blootgesteld zijn aan activiteiten die bijdragen aan een groenere, veiligere of slimmere mobiliteit.

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



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

in de zin van de SFDR-verordening.

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 '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:

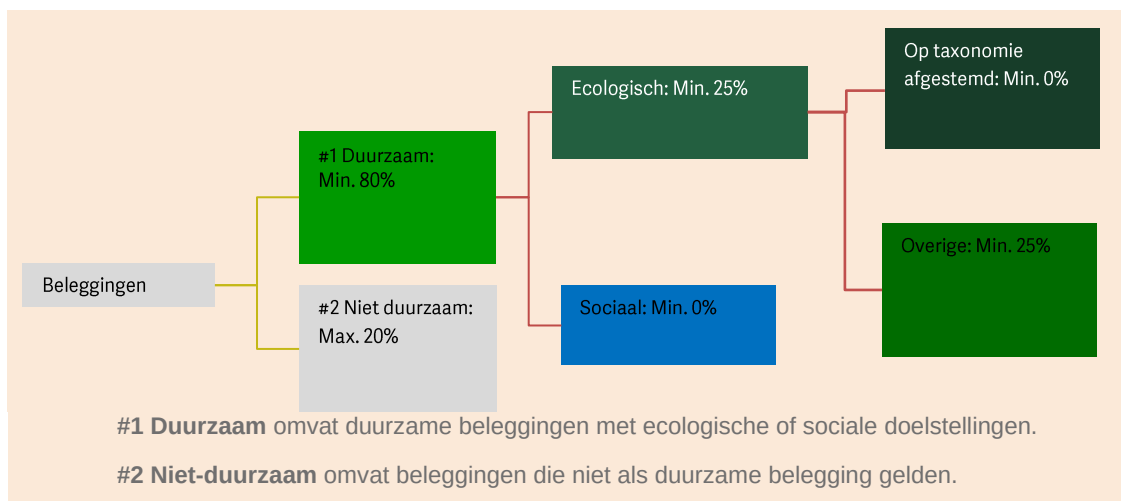
- een score voor de bedrijfsactiviteiten die evalueert hoe de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling bijdragen aan de belangrijkste duurzaamheidsthema's; en
- een score voor de betrokken partijen, die meet in hoeverre een uitgevende instelling omgaat met de belangrijkste stakeholders en het 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. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

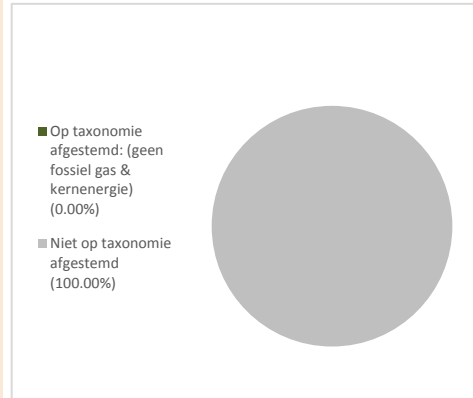
☒ Nee

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

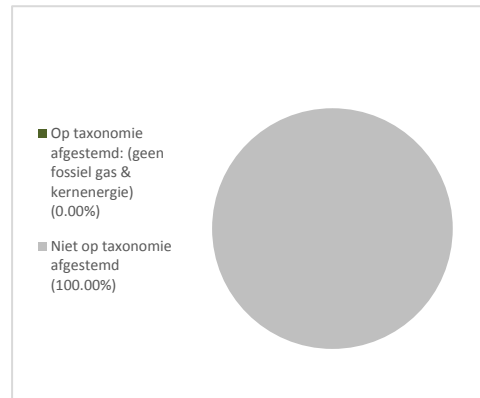


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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 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 25% 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Japan

5493006MK15Q3FT1FW89

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 aandelen 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 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;
- 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 bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- het aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**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

— → **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, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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:

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).

- 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 klimaat effecten), 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).

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 gebruik 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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van het compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in Japan; naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de fundamentele en technische eigenschappen, de financiële kerncijfers en risicomaatstaven van een bedrijf, en een bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.

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 '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.

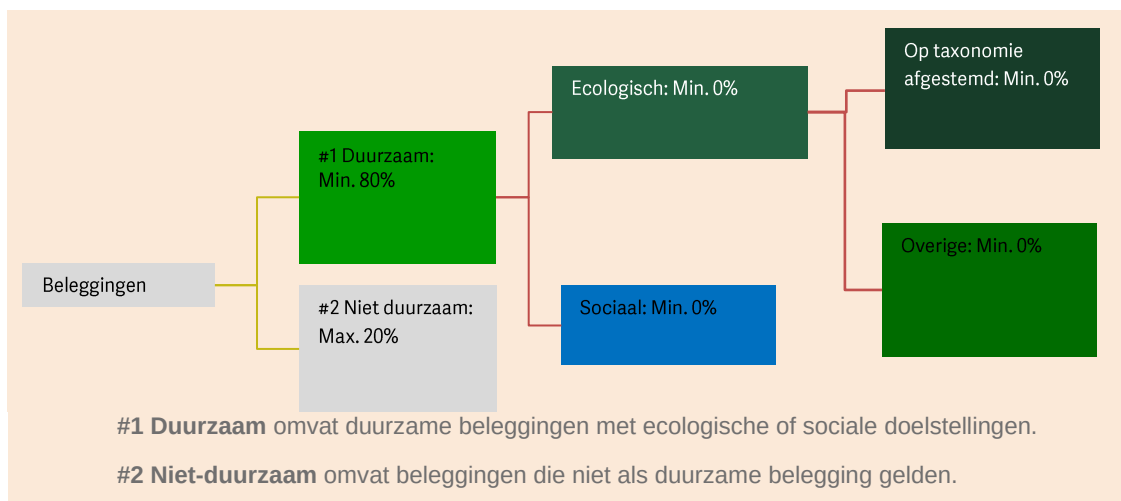
Een bedrijf dat de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, wordt beschouwd als een duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## ● 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?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

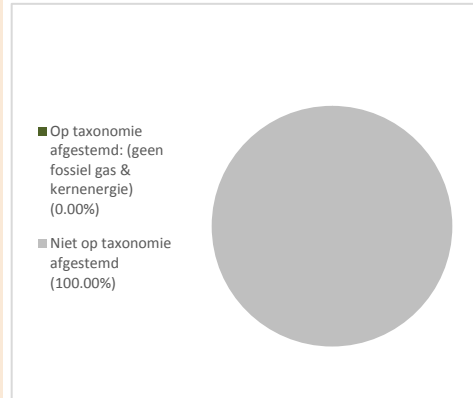
☐ In kernenergie

☒ Nee

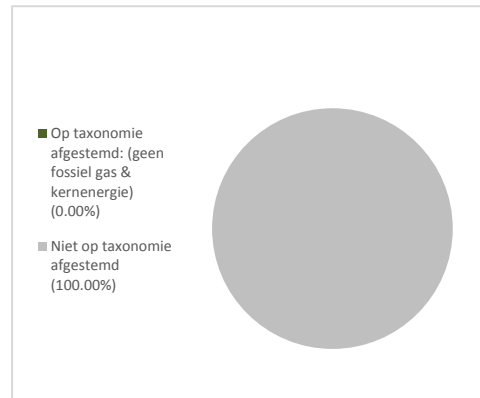
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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?

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 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 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Quant Europe

5493000VL3MK0WAE0902

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 aandelen 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 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;
- 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 bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**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

— → **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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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:

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).

- 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 klimaat effecten), 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).

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 gebruik 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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van het compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in Europa; naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de fundamentele en technische eigenschappen, de financiële kerncijfers en risicomaatstaven van het bedrijf, en een bedrijfseigen 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 overheidsemissanten 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.

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 '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.

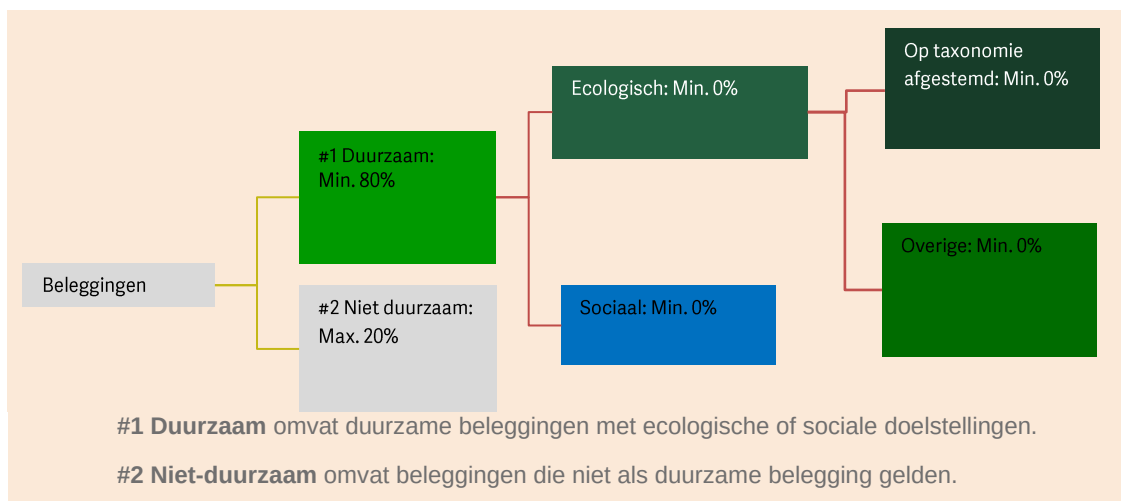
Een bedrijf dat de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, wordt beschouwd als een duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## ● 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?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

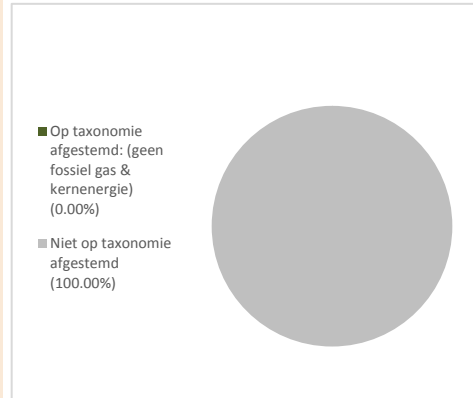
☐ In kernenergie

☒ Nee

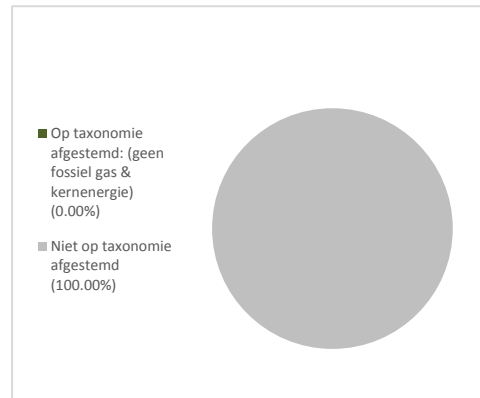
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 minimaal percentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Niettemin houdt Candriams 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?

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 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 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.

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

- ***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/>



Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity US

549300EGD72RL3SX9R17

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 wil een bijdrage leveren aan het terugdringen van de broeikasgasuitstoot via concrete doelstellingen en het betrekken van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van aandelen 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 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;
- 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 bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**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

— → **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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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:

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).

- 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 klimaat effecten), 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).

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 gebruik 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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van het compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in Verenigde Staten, naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van fundamentele en technische eigenschappen, de financiële kerncijfers en risicomaatstaven van een bedrijf, en een bedrijfseigen 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.

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

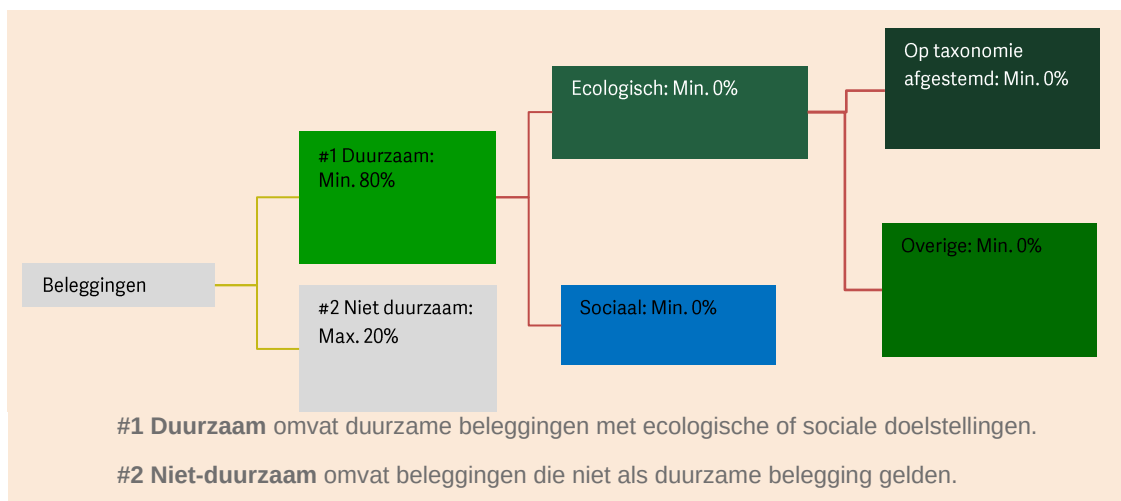


**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## ● 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?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

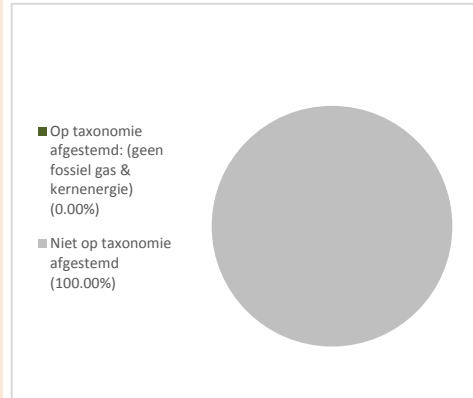
☐ In kernenergie

☒ Nee

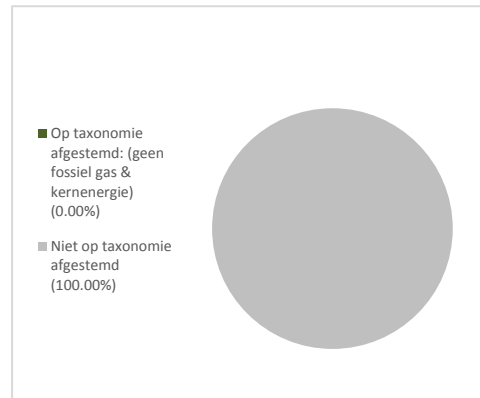
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in 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 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?

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 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 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity Water

529900K4223H8M3OU376

**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: 25%

☐ 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 0%

☐ 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

De duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment is afgestemd op de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek voor de klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar zuiverder en voldoende water en efficiëntere wateroplossingen een belangrijke stap is in de richting van het bereiken van de doelstellingen om de opwarming van de aarde tegen te gaan.

Bedrijven worden geselecteerd op basis van hun vermogen om de druk van de menselijke activiteit op waterbronnen te helpen te verlichten:

ofwel dragen de producten en diensten van de bedrijven bij aan deze doelstelling door oplossingen te bieden voor watervoorziening, -behandeling, -testen, het vermijden van lekken in het systeem en het gebruik ervan te optimaliseren;

of de bedrijven zijn actief in sectoren die gevoelig zijn voor de kwaliteit of de hoeveelheid beschikbaar water, maar geven in hun activiteiten blijk van een waterbeheer en -aanpak die tot

een van de meest efficiënte behoort, waardoor ze hun verbruik aanzienlijk kunnen verminderen.

Gelet op de beleggingsstrategie zal de focus van het compartiment met betrekking tot duurzame beleggingen met een milieudoelstelling vooral liggen op:

(c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen.

Maar via zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van Candriam's eigen ESG-analyse, kan het compartiment ook een bijdrage 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;

(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.

● **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. Het deelfonds streeft ernaar:

- te beleggen in een portefeuille van bedrijven waarvan minstens 20% van de gewogen gemiddelde omzet van de portefeuille afkomstig is uit activiteiten die met water verband houden.

- een gewogen gemiddelde ESG-score te hebben die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Daarnaast worden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

● **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 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.

**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.

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 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.

3. 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:

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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

- 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 klimaat effecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 10 (schendingen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), evenals PAI 12 en 13 (gender).

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van dit compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van middelgrote en grote bedrijven over de gehele wereld waarvan de activiteiten nauw verband houden met waterbronnen, en daarbij beter te presteren dan de benchmarkindex.

Dit houdt in dat bedrijven worden geselecteerd op basis van hun vermogen om de druk van de menselijke activiteit op de waterbronnen te helpen te verlichten.

Minstens 80% van de portefeuille wordt belegd in bedrijven die oplossingen bieden voor watervoorziening, -behandeling, -testen, het vermijden van lekken in het systeem en het



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op



gebruik ervan te optimaliseren (zogenoeten 'enablers' van wateroplossingen).

Maximaal 20% van de portefeuille wordt belegd in bedrijven die weliswaar actief zijn in sectoren die gevoelig zijn voor de kwaliteit of de hoeveelheid beschikbaar water, of die zelf grote waterverbruikers zijn, maar die in hun activiteiten blijken geven van een waterbeheer en -aanpak die tot een van de meest efficiënte behoort, waardoor ze hun verbruik aanzienlijk kunnen verminderen (marktleiders in waterefficiëntie).

De selectie gebeurt vooral op basis van de financiële kenmerken van de effecten en de bedrijfseigen 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 gewogen gemiddeld percentage van de omzet van de portefeuille van minstens 20% is afkomstig van watergerelateerde activiteiten;
- een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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.



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

## 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.

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 '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:

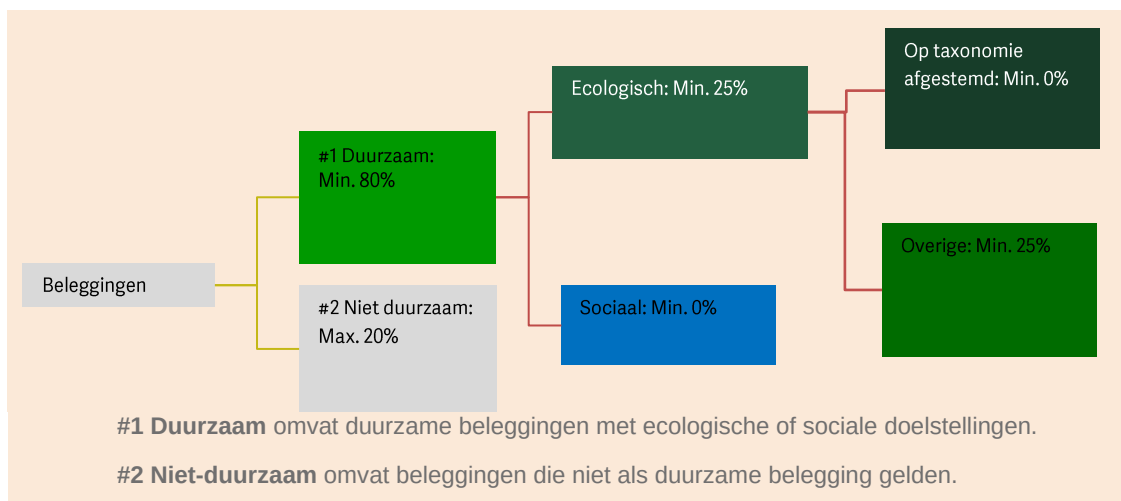
- een score voor de bedrijfsactiviteiten die evalueert hoe de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling bijdragen aan de belangrijkste duurzaamheidsthema's; en
- een score voor de betrokken partijen, die meet in hoeverre een uitgevende instelling omgaat met de belangrijkste stakeholders en het 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. Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

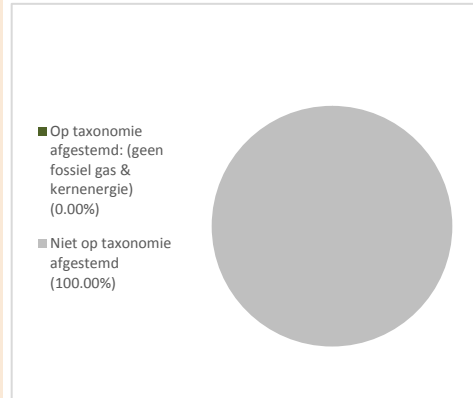
☐ In kernenergie

☒ Nee

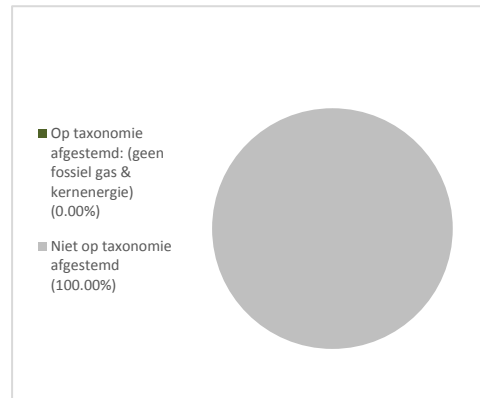
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie 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 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 deelfonds verbindt zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



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



### Wat is het minimumaandeel 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.

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

- ***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/>



Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Equity World

549300XIY1M6RCXOP339

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 wil een bijdrage leveren aan het terugdringen van de broeikasgasuitstoot via concrete doelstellingen en het betrekken van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van aandelen 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 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;
- 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 bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

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

**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

— → **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, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. 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.

3. 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:

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).

- 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 klimaat effecten), 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).

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 gebruik 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



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van het compartiment bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in heel de wereld; naar eigen inzicht geselecteerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de fundamentele en technische eigenschappen, de financiële kerncijfers en risicomaatstaven van een bedrijf, en een bedrijfseigen 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 CO<sub>2</sub>-uitstoot die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- een gewogen gemiddelde ESG-score 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.

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

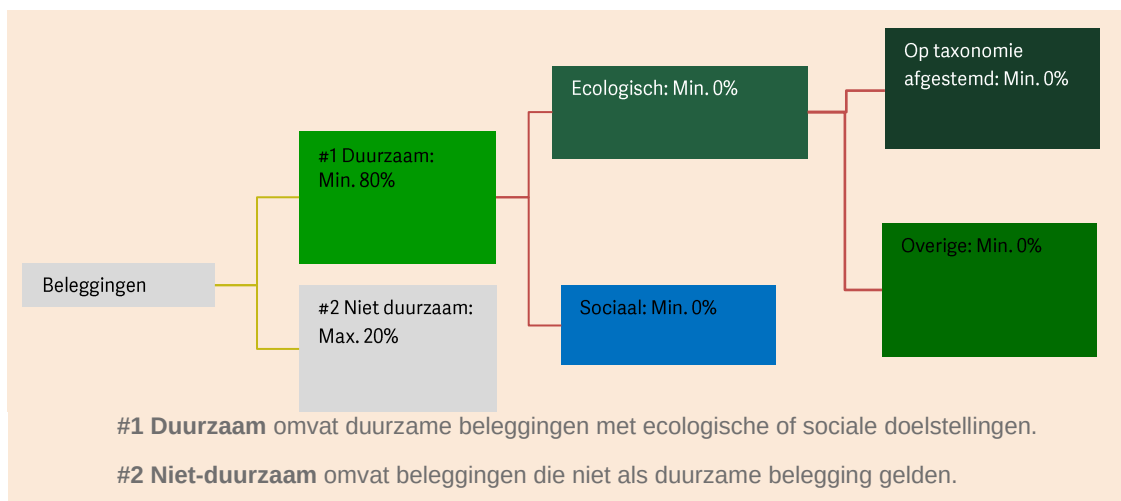


**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



## ● 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-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

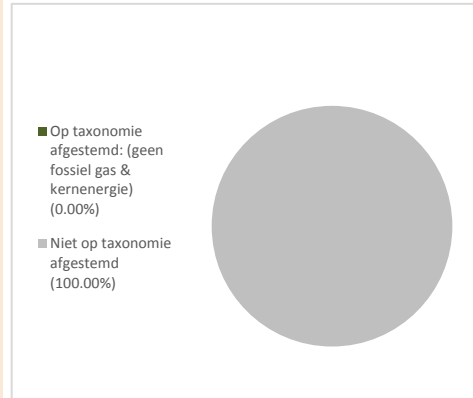
☒ Nee

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

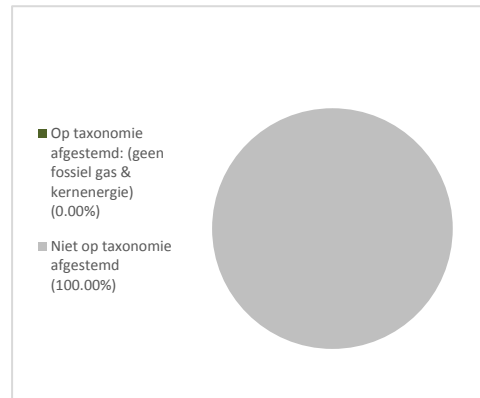


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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 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?

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 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 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.

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

- ***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/>

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Sustainable - Money Market Euro

549300DPCLF5A7FXKC93

**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: 0%

☐ 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 0%

☐ 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 eigen 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.

De referentiebenchmark van het compartiment werd niet 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 een CO<sub>2</sub>-uitstoot na die onder een bepaalde absolute drempel ligt. Deze drempel is vastgesteld op ongeveer 30% lager dan het beleggingsuniversum.

Het compartiment streeft ernaar de broeikasgasemissies te verminderen in vergelijking met de benchmark als eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

● **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:

- CO<sub>2</sub>-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-uitstoot na die onder een vastgestelde absolute drempel ligt. Deze drempel is vastgesteld op ongeveer 30% lager dan het beleggingsuniversum;
- ESG score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score, inclusief bedrijfs- en overheidsemissanten, die resulteert uit de eigen ESG-analyse van Candriam, die hoger is dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).

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.

● **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 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

**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.

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, clustermunities, 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 geldmarktinstrumenten (inclusief obligaties) en deposito's, in euro en in de munten van de OESO-lidstaten, die zijn uitgegeven door emittenten van goede kwaliteit of die worden gegarandeerd door garanten van goede kwaliteit (minimumrating van A2/P2 of gelijkwaardig bij een van de ratingbureaus). De selectie wordt uitgevoerd door het team van portefeuillebeheerders op basis van de eigenschappen van de aandelen, hun groeivoorzichten en de bedrijfseigen analyse van ESG-criteria.

Geldmarktfondsen mogen beleggen in geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum van 2 jaar of minder, op voorwaarde dat de resterende looptijd tot de dag van de volgende renteaanpassing 397 dagen of minder bedraagt. Hiertoe worden variabelrentende geldmarktinstrumenten en vastrentende geldmarktinstrumenten die afgedekt zijn met een swaptransactie gereset naar een geldmarktrente of -index.

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 overheidsemissanten 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-voetafdruk onder een bepaalde absolute drempel, vastgesteld op ongeveer 30% lager dan het beleggingsuniversum;
- een gewogen gemiddelde ESG-score, inclusief bedrijfs- en overheidsemissanten, die resulteert uit de eigen ESG-analyse van Candriam, die hoger is dan 50 (op een schaal

van 0 tot 100).

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 '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:

**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 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.

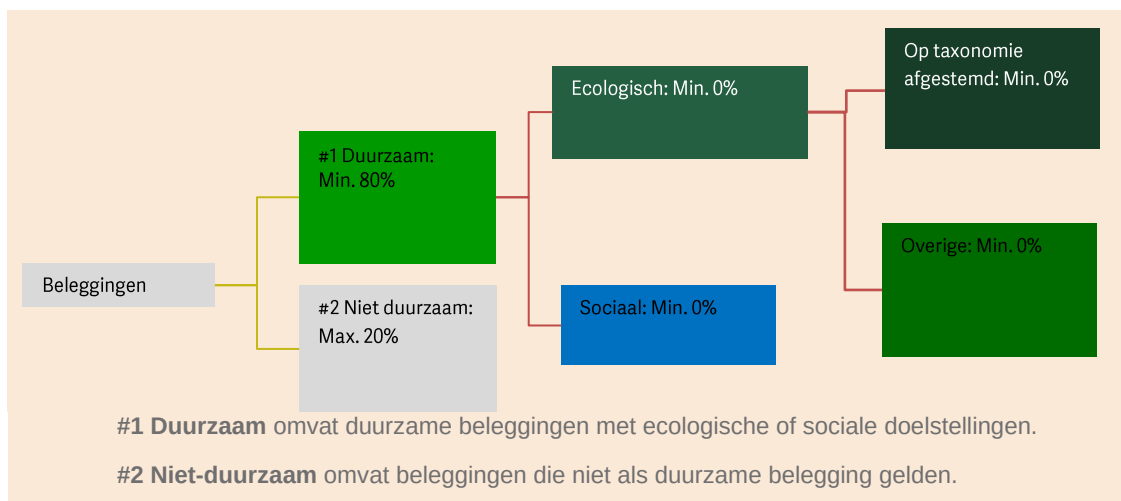
Informatie over deze methode en definitie is beschikbaar in de link aan het einde van deze Bijlage.

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-taxononomie 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-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie 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-taxononomie voldoen?<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ In fossiel gas

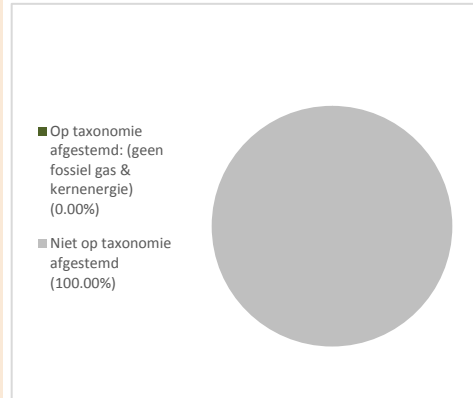
☐ In kernenergie

☒ Nee

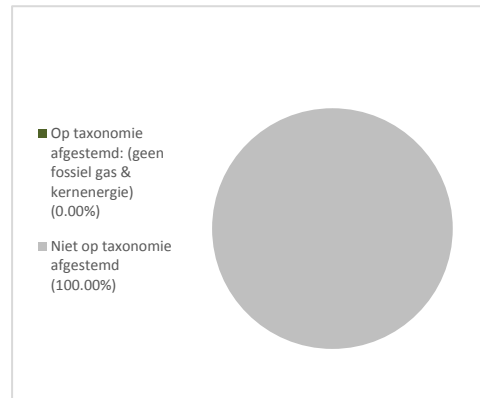
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie 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 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?

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 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 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.

- ***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.