

Product name: PL Carmignac Sécurité

Legal entity identifier: BE0403288089

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%

Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van duurzame beleggingen van ___% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken maar zal geen duurzame beleggingen doen

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

Het fonds past een "best-in-universe"-benadering toe (identificatie van bedrijven met duurzame activiteiten) en een "best-efforts"-benadering (waarbij de voorkeur wordt gegeven aan emittenten waarvan de ESG-praktijken en -prestaties een verbetering laten zien of waarvan de vooruitzichten op dat punt positief zijn) om zo duurzaam te beleggen door een strategie op basis van vier pijlers te hanteren: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening, en 4) verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders om de ecologische en sociale kenmerken te promoten.

De "positieve screening" bestaat erin minimaal 10% van de nettoactiva van het fonds te beleggen in duurzame beleggingen. Duurzame beleggingen zijn gedefinieerd als volgt: 1) Obligaties zoals green bonds, sociale of duurzame obligaties, uitgegeven door private of overheidsemissanten, en duurzaamheidsgerelateerde obligaties ("sustainability-linked

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgelegd. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



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

bonds”)

2) Obligaties uitgegeven door bedrijven die ten minste 50% van hun inkomsten genereren uit goederen en diensten die verband houden met zakelijke activiteiten die een positieve uitwerking hebben op minstens één van de negen (van in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of “SDG”) van de Verenigde Naties die voor dit fonds zijn geselecteerd, of die minstens 50% van hun kapitaaluitgaven (CapEx) in dergelijke activiteiten investeren: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

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

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren in zijn methode op basis van vier pijlers om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten:

1) Dekkingsgraad van de ESG-analyse: De ESG-integratie, gemeten aan de hand van de ESG-rating van "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac, wordt op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) toegepast.

2) Beperking van het beleggingsuniversum: negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, bepaald op basis van lage ESG-scores van START, MSCI en ISS (“Institutional Shareholder Services”) ESG, worden toegepast aan de hand van de volgende indicatoren: (a) schadelijke praktijken voor milieu en maatschappij, (b) controverses in verband met de OESO-richtlijnen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (c) controversiële wapens, (d) winning van thermische steenkool, (e) energieproducenten zonder streefdoel voor de afstemming op het Akkoord van Parijs, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij pornografie.

3) Positieve screening: minstens 10% van de nettoactiva van het fonds is belegd in duurzame beleggingen, zoals hierboven gedefinieerd. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.

4) Verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders: het ecologische en sociale engagement ten aanzien van bedrijven dat tot een beter beleid inzake duurzame ontwikkeling van de bedrijven leidt, worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of obligatiehouders).

Bovendien, wat de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten betreft (*principal adverse impacts* of 'PAI'), en overeenkomstig bijlage 1 van gedelegeerde

verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, en de ratio buitensporige beloning (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

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

Het fonds belegt ten minste 10% van het nettovermogen in “green bonds”, sociale of duurzame obligaties, duurzaamheidsgerelateerde obligaties (“sustainability-linked bonds”), en in obligaties van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit, of ten minste 50% van hun CapEx investeren in, goederen en diensten in verband met bedrijfsactiviteiten met een positieve uitwerking op één van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (“SDG's”) van de Verenigde Naties die voor dit fonds geselecteerd zijn: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie.

Een onderneming wordt als “afgestemd” beschouwd indien ze 50% of meer van de inkomsten haalt uit activiteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de negen bovenstaande duurzameontwikkelingsdoelstellingen of indien 50% of meer van de CapEx in dergelijke activiteiten wordt geïnvesteerd. Deze drempels van 50% wijzen op een aanzienlijke intentionaliteit van de onderneming ten aanzien van de bijdragende activiteit en haar groeiprojecten.

Om te bepalen welke ondernemingen afgestemd zijn, heeft de beheermaatschappij een robuust classificatiesysteem gecreëerd voor bedrijven en op die manier 1700 verschillende zakelijke activiteiten in kaart gebracht. Daarnaast maakt de beheermaatschappij gebruik van het “SDG Compass”, een hulpmiddel dat werd gecreëerd door het GRI ('Global Reporting Initiative'), het Global Compact van de Verenigde Naties en de World Business Council For Sustainable Development om voor elke SDG te bepalen welke zakelijke activiteiten eraan bijdragen.. Bovendien heeft Carmignac “belegbare thema's” gecreëerd al naargelang de zakelijke activiteiten. Op basis van deze thema's filtert de beheermaatschappij alle zakelijke

activiteiten in het classificatiesysteem, door de geschikte zakelijke activiteiten af te stemmen op de “belegbare thema's” van Carmignac en door de SDG-doelen te gebruiken om het geschikte karakter ervan te controleren. Zodra de drempel van 50% van de inkomsten of investeringen is overschreden voor een bepaalde emittent, wordt de totale weging van de participatie beschouwd als afgestemd.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van het fonds (niet alleen de duurzame beleggingen) worden doorgelicht om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses. Concreet worden de beleggingen getoetst op de naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Daarnaast controleert het fonds of deze activiteiten geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm) aan de milieudoelstellingen.

Het engagement ten aanzien van controversieel gedrag is erop gericht om schendingen door bedrijven van de beginselen van het Global Compact van de VN en/of de OESO voor multinationale ondernemingen te stoppen en gepaste controlemechanismen te creëren om te verhinderen dat deze schending zich opnieuw voordoet. Als dit engagement op niets uitdraait, wordt het bedrijf als uitgesloten beschouwd. Per kwartaal wordt bepaald voor welke beleggingen een hogere mate van engagement noodzakelijk is. De mate van engagement kan variëren voor de verschillende beleggingen van het fonds.

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

De indicatoren voor ongunstige effecten worden op kwartaalbasis gemonitord. De ongunstige effecten worden gerangschikt volgens de ernst van de effecten. Na overleg met het beleggingsteam in kwestie, wordt een actieplan opgesteld met een kalender voor de uitvoering ervan.

De dialoog met het bedrijf bestaat doorgaans in het gekozen actieplan om de ongunstige effecten van het desbetreffende bedrijf te verlagen. In dit geval wordt het engagement ten aanzien van het bedrijf opgenomen in het driemaandelijks engagementplan van Carmignac, conform het engagementbeleid van Carmignac. Er kan besloten worden om de belegging van de hand te doen, met een op voorhand bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dat beleid.

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

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

De beheermaatschappij voert voor alle beleggingen in het fonds een screening op controverses uit in verband met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

De beheermaatschappij handelt volgens de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de Verklaring over de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) waarmee multinationale ondernemingen de normen die op hen van toepassing zijn kunnen beoordelen, waaronder schendingen van mensenrechten, arbeidsrechten en de standaardpraktijken in verband met het klimaat.

Het fonds voert voor alle beleggingen een screening op controverses uit. Bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses die verband houden met het milieu, mensenrechten en het internationaal arbeidsrecht, om de voornaamste inbreuken te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningsproces vormt de basis voor de identificatie van controverses op het gebied van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt doorgaans “normatieve screening” genoemd. Het gaat om een gecontroleerde en afgemeten uitsluitingsfilter in “START”, het bedrijfseigen ESG-systeem van Carmignac. Een rating en een toetsing op bedrijfscontroverses worden toegepast door gegevens van ISS ESG te gebruiken als database voor het onderzoek.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Bij de onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financieel product wordt geen rekening gehouden met de criteria van de Europese Unie ten aanzien van duurzame economische activiteiten en het milieu.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ✘ **Ja**, de beheermaatschappij heeft zich ertoe verbonden om de technische reguleringsnormen (“TRN”) uit bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 toe te passen, die met behulp van 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aantonen: broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan

ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, en de ratio buitensporige beloning (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

De belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden vermeld in tabel 1 (conform bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288) in het desbetreffende beleid van Carmignac. Deze gegevens worden verstrekt in de jaarverslagen.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds belegt ten minste 10% van het nettovermogen in “green bonds”, sociale of duurzame obligaties, duurzaamheidsgerelateerde obligaties (“sustainability-linked bonds”), en in obligaties van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit goederen en diensten in verband met, of die ten minste 50% van hun CapEx investeren in, bedrijfsactiviteiten met een positieve uitwerking op één van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (“SDG's”) van de Verenigde Naties die voor dit fonds geselecteerd zijn: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.

De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via de hieronder beschreven activiteiten, waarmee het beleggingsuniversum met staatsobligaties en bedrijfsobligaties van het fonds actief wordt verminderd. Het te reduceren initiële beleggingsuniversum omvat ongeveer 2500 uitgevende instellingen en bestaat uit de indices ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global Non-Financial High Yield en ICE BofA Emerging Market Corporate Plus. Het beleggingsuniversum en het fonds worden regelmatig nagezien om de overeenstemming met de beoogde reductie van het universum te behouden.

Het beleggingsuniversum van het fonds wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen in START, het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac.

Negatieve screening voor bedrijfsobligaties:

De **beleggingsstrategie** stuurt de beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals de beleggingsdoelstelling en de risicotolerantie

Het fonds voert een bindende, bedrijfsbrede negatieve screening uit om bepaalde sectoren en activiteiten uit te sluiten van de portefeuille.

een negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) schadelijke praktijken voor milieu en maatschappij, (b) controverses in verband met de OESO-richtlijnen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (c) controversiële wapens, (d) winning van thermische steenkool, (e) energieproducenten zonder streefdoel voor de afstemming op het Akkoord van Parijs, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij pornografie.

Ook bedrijven die een hoog ESG-risico inhouden, afgaand op hun ESG-rating, worden uitgesloten. Bedrijven met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 2,5 en bedrijven met een algemene MSCI-rating van "B" of "CCC" zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven die een START-score van "C" en hoger hebben ontvangen (op een schaal van "A" tot "E") kunnen weer worden opgenomen in het fonds na een ad-hocanalyse door de beheermaatschappij en een dialoog met de onderneming in kwestie.

Het engagement ten aanzien van bedrijven op ecologisch en sociaal gebied is erop gericht hun duurzaamheidsbeleid te verbeteren (mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, aantal engagementinitiatieven, stemmingspercentage en aantal doelstellingen die volledig zijn bereikt tijdens vergaderingen met aandeelhouders en obligatiehouders).

Op het niveau van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) worden de niet-duurzame beleggingen gecontroleerd om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses (zogeheten "normatieve" benadering). Deze beleggingen worden getoetst op de naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Screening voor staatsobligaties:

- 1) Eerst wordt van de uitgevende landen een macro-economische doorlichting gemaakt.
- 2) De toepasselijke landenuitsluitingen op basis van normen of sancties worden toegepast.
- 3) De ecologische, sociale en governance-indicatoren worden berekend met behulp van een bedrijfseigen ESG-ratingsysteem op basis van publiek toegankelijke gegevens.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt om beleggingen te selecteren en om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot:

- 1) Minimaal 10% van het nettovermogen wordt belegd in "green bonds", sociale of duurzame obligaties, duurzaamheidsgerelateerde obligaties ("sustainability-

linked bonds”), en in obligaties van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit, of ten minste 50% van hun CapEx investeren in, goederen en diensten in verband met bedrijfsactiviteiten met een positieve uitwerking op één van de negen duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (“SDG's”) die hierboven opgesomd werden.

2) Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.

3) Het beleggingsuniversum wordt actief gereduceerd.

4) De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen toegepast.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het fonds hoeft het beleggingsuniversum niet met een minimumpercentage te reduceren voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Teneinde de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, maakt het fonds gebruik van het bedrijfseigen ESG-systeem “START”, dat met name de volgende belangrijke governance-indicatoren van meer dan 7000 ondernemingen bevat: 1) het onafhankelijkheidspercentage van het auditcomité, de gemiddelde termijn van een bestuursmandaat in de raad van bestuur, genderdiversiteit in de raad van bestuur, omvang van de raad van bestuur, onafhankelijkheid van het vergoedingscomité wat betreft goede managementstructuren, 2) beloning van bestuurders, stimuleren van duurzaamheid bij bestuurders, en de hoogste beloning wat de beloning van het personeel betreft. Het personeelsbeleid wordt gemonitord via de 'S'-indicatoren van Carmignac (onder meer via de werknemerstevredenheid, loonkloof tussen mannen en vrouwen, personeelsverloop) in 'START'.

Wat de belastingverplichtingen betreft, laat het fonds alleen bedrijven toe in het beleggingsuniversum die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen naleven op het gebied van fiscaliteit en die waar nodig transparantie aanmoedigen.

Als ondertekenaar van de Beginselen van Verantwoord Beleggen (Principles for Responsible Investment – 'PRI'), verwacht de beheermaatschappij van de bedrijven waarin het fonds belegt dat zij:

1) Een globaal fiscaal beleid publiceren waarin de aanpak van het bedrijf op het gebied van verantwoorde fiscaliteit wordt beschreven;

2) Aan de bevoegde autoriteiten rapporteren over hun processen voor fiscaal en risicobeheer; en

3) De juiste aangiftes doen in elk van de landen waarin zij actief zijn (country-by-country reporting – “CBCR”, verslaglegging per land).

De beheermaatschappij houdt rekening met deze overwegingen in haar handelingen ten aanzien van de bedrijven en bij stemmingen voor meer transparantie, door bijvoorbeeld resoluties van aandeelhouders te steunen.

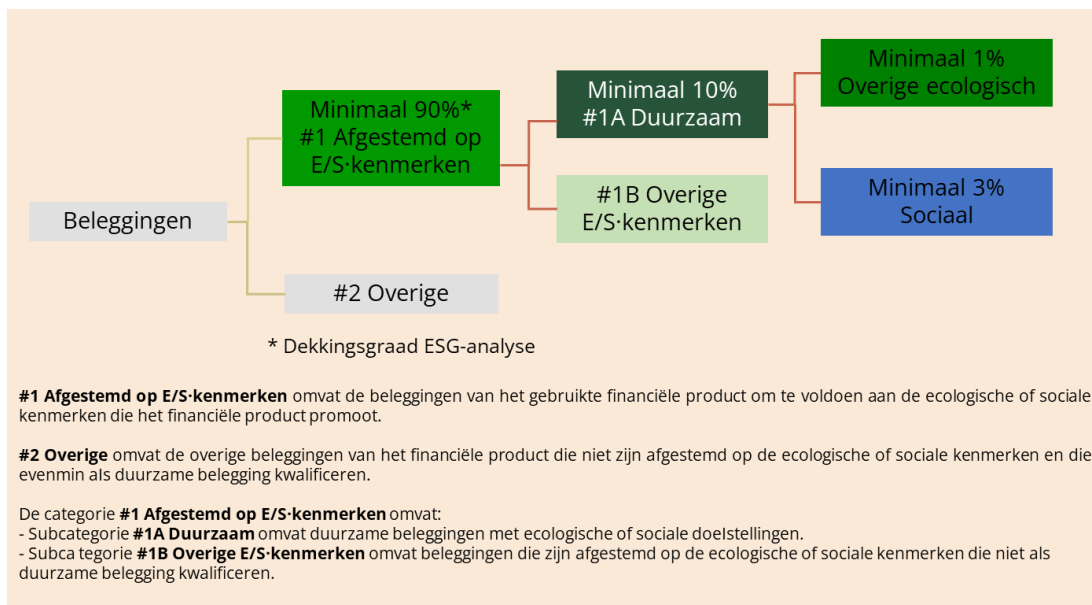
Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Voor staatsobligaties worden de volgende governance-criteria beoordeeld: ondernemingsklimaat, fiscale positionering, schuldratio in jaren belastinginkomsten, saldo op de lopende rekening en economische vrijheid.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



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



Minstens 90% van de beleggingen van het fonds zullen in principe voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Het fonds belegt ten minste 10% van het nettovermogen in “green bonds”, sociale of duurzame obligaties, duurzaamheidsgerelateerde obligaties (“sustainability-linked bonds”), en in obligaties van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit, of ten minste 50% van hun CapEx investeren in, goederen en diensten in verband met bedrijfsactiviteiten met een positieve uitwerking op één van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (“SDG's”) van de Verenigde Naties. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen. Buiten dit minimumaandeel van duurzame beleggingen van 10% van het nettovermogen, mag het fonds ook beleggen in ondernemingen waarvan minder dan 50% van de omzet is afgestemd op de SDG's van de Verenigde Naties, of waarvan geen enkele bron van inkomsten aan dit criterium beantwoordt.

Behalve liquide middelen en derivaten (die gebruikt kunnen worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkings- en/of blootstellingsdoeleinden, in voorkomend geval) omvat deze categorie de beleggingen in bedrijfs- en staatsobligaties die niet zijn ingedeeld als duurzame beleggingen. Het gaat om beleggingen die strikt volgens de beleggingsstrategie van het fonds worden gedaan om zo de beleggingsstrategie van het fonds tot uitvoering te brengen. Op al deze beleggingen wordt een ESG-analyse toegepast (onder andere via ons bedrijfseigen ESG-model voor staatsobligaties) en bedrijfsobligaties worden getoetst op naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten

voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die het fonds promoot.

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten draagt niet bij aan de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken van het fonds.

Voor zover het fonds gebruikmaakt van derivaten die zijn gekoppeld aan een enkele onderliggende waarde, zijn de vastgelegde uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij van toepassing. Bovendien past het fonds een compensatie toe (verrekening van long-posities met short-posities op een equivalente uitgevende instelling die via derivaten worden ingenomen) om de ESG-rating van de portefeuille en de koolstofemissie te illustreren en om de ongunstige effecten te meten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

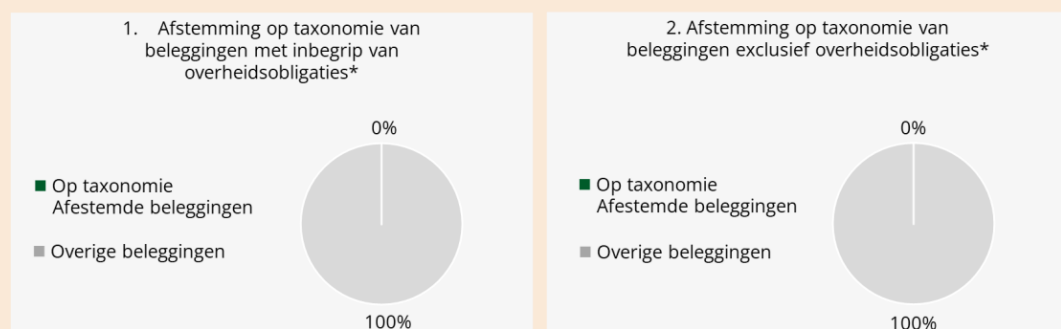
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel van de beleggingen dat op de EU-taxonomie is afgestemd, d.w.z. het aandeel van de beleggingen van het fonds dat geacht kan worden doorlopend bij te dragen tot de bovengenoemde milieudoelstellingen, bedraagt 0% van het fondsvermogen. Het werkelijke aandeel van de beleggingen dat op de EU-taxonomie is afgestemd, wordt jaarlijks berekend en gepubliceerd.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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

Het minimumaandeel van deze beleggingen is 0% van het fondsvermogen.



Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de toepasselijke criteria** voor economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 1% van het nettovermogen.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 3% van het nettovermogen.



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

Het resterende gedeelte van de portefeuille (d.w.z. buiten het minimumaandeel van 90%) kan eveneens sociale en ecologische kenmerken promoten, maar hiervoor wordt niet systematisch een ESG-analyse toegepast. Deze beleggingen kunnen onder meer bestaan uit effecten waarvan de ESG-analyse slechts na de verwerving van deze financiële instrumenten door het fonds kan worden uitgevoerd. Liquide middelen (en daarmee gelijk te stellen instrumenten) en derivaten (gebruikt voor afdekkings- of beleggingsdoeleinden) maken eveneens deel uit van “#2 Overige”.

Op het niveau van de uitgevende bedrijven, worden de niet-duurzame beleggingen gecontroleerd om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses (zogenoemde “normatieve” benadering). Deze beleggingen worden getoetst op de naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Referentiebenchmark zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.



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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing.

- In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website : <https://www.patronale-life.be/> onder het product waartoe deze fonds behoort, of onder 'Koersen en tarieven'.