

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen 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 vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: N.v.t. | <input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50,0% behelzen |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie | <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie |
| <input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: N.v.t. | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling |
| | <input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen |

Het percentage duurzame beleggingen wordt gerealiseerd op basis van het nettovermogen van het fonds.



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

De methode van Crédit Mutuel Asset Management is gebaseerd op drie analysefasen om een emittent als Duurzaam te kwalificeren:

1- Evaluatie van de bijdrage van de emittent aan de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, SDG's) van de VN.

- **Voor particuliere emittenten** wordt de bijdrage aan de SDG's geanalyseerd aan de hand van de elementen die zijn verstrekt door: de emittenten (jaarverslagen, enquêtes), externe dienstverleners (bijvoorbeeld ISS ESG) en intern onderzoek (bedrijfseigen ESG-basis). Naast de systematische berekening kan de afdeling niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management worden ingeschakeld voor een bijkomende evaluatie van de bijdrage van een emittent aan de SDG's. Vooraf vastgelegde materialiteitsdrempels (10% van de omzet of van de beleggingen voor emittenten uit niet-financiële sectoren en duurzaamheidsverbintenissen voor financiële sectoren) maken het mogelijk om een emittent aan te merken.

- **De methode voor entiteiten van publieke oorsprong**, die financiële effecten uitgeven, vertoont qua analyse gelijkenissen met het model dat gebruikt wordt voor ondernemingen, terwijl het aantal selectiviteitscriteria hier wordt aangepast aan vier. De bijdrage aan de SDG's wordt geanalyseerd aan de hand van de **SDG Index** die jaarlijks gepubliceerd wordt in het Sustainable Development Report.

2- Controle of de belangrijkste ongunstige effecten van de emittent beperkt zijn.

Crédit Mutuel Asset Management heeft zijn eigen methodologie ontwikkeld om de belangrijkste ongunstige effecten te meten. Emittenten die voldoen aan alle 5 zogenoemde "verplichte" criteria worden geschikt

geacht. Vervolgens zijn er minstens 4 van de 9 bijkomende criteria nodig opdat een emittent als Duurzame Belegging kan worden beschouwd.

3- Waarborging van een tevredenstellende governance.

De afdeling niet-financieel onderzoek evalueert de governancepraktijken van de emittenten, met name op basis van de volgende criteria: gezonde beheerstructuur, relatie met de werknemers, verloning van het personeel, naleving van de fiscale verplichtingen.

Dit beleid is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij:

- Beleid inzake verantwoord beleggen: Beleid inzake verantwoord beleggen | Crédit Mutuel Asset Management - Professionals (creditmutuel-am.eu)
- Sectoraal beleid: Sectoraal beleid | Crédit Mutuel Asset Management - Professionals (creditmutuel-am.eu)

Dit financiële product hanteert een benadering van ESG-integratie en -selectiviteit in het beheer en sluit 25% van de emittenten die het slechtst scoren in het kader van de interne ESG-score uit van zijn beleggingsuniversum.

De doelstelling om een gewogen gemiddelde van de broeikasgasemissies van de portefeuille per geïnvesteerde euro (scopes 1 en 2) te hebben dat ten minste 50% lager is dan dat van een vergelijkbaar beleggingsuniversum bestaande uit een samengestelde referentie van 30% Bloomberg Global Aggregate Corporate Index en 70% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index wordt op de volgende manier gevolgd:

Koolstofemissies in ton CO₂-equivalent per geïnvesteerde euro zijn gebaseerd op scope 1 (directe emissies) en scope 2 (indirecte emissies) (we wijzen erop dat voor bepaalde sectoren het aandeel aan scope 3 gerelateerde emissies, waarmee hier geen rekening wordt gehouden, een aanzienlijk deel kan vormen van de totale emissie), in verhouding tot de omvang van het bedrijf (bedrijfswaarde). Deze gegevens worden verkregen uit de CDP-database, en wanneer een bedrijf deze niet aan CDP verstrekt, wordt een eigen model gebruikt voor het schatten van de emissie op basis van de bedrijfstak en de omvang van het bedrijf. Deze voetafdruk wordt vervolgens gewogen op basis van de omvang in de portefeuille.

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

Het in aanmerking nemen van niet-financiële ecologische, sociale en governancecriteria berust op een intern ESG-analysemodel dat gebaseerd is op een combinatie van gegevens van verstrekkers van externe gegevens (Sustainalytics, ISS ESG, Ethifinance) over bedrijven en overheden. Dit model is opgebouwd op basis van een veertigtal niet-financiële indicatoren die gestructureerd zijn rond 3 pijlers: Ecologisch, Sociaal en Governance, voor een maatschappelijk verantwoorde benadering. De ESG-score maakt het dus mogelijk om bedrijven of emittenten te evalueren en te selecteren met inachtneming van de ecologische en sociale kenmerken die het financiële product nastreeft. Bovendien worden de beoordeling van de omzet in het kader van een of meerdere Duurzameontwikkelingsdoelstellingen, alsook de analyse van de ongunstige effecten en de belangrijkste sociale normen gebruikt om de component Duurzame Belegging van het financiële product aan te merken, volgens een eigen methodologie van Crédit Mutuel Asset Management.

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?

Naast de promotie van de ecologische en sociale kenmerken die centraal staan in het beleggingsvoorstel van het financiële product, streeft dit product ook naar een component minimale belegging om te beleggen in bedrijven en/of emittenten die als 'duurzaam' beschouwd worden volgens een interne eigen methodologie van Crédit Mutuel Asset Management. De Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties worden gebruikt als referentiekader om te bepalen welke beleggingen kunnen bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling. Het financiële product wil op die manier bedrijven en/of emittenten aanmoedigen die het best presteren op ecologisch, sociaal en governancevlak, en tegelijk diegenen stimuleren en

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

aanmoedigen die ook een bewezen bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische en/of sociale doelstellingen, met name door hun activiteiten.

De kwantitatieve minimumdrempels die de beheermaatschappij heeft vastgelegd voor duurzaam beleggen, kunnen worden geraadpleegd in het Beleid inzake verantwoord beleggen dat beschikbaar is op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

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

Crédit Mutuel Asset Management heeft een kader opgesteld voor het identificeren van de belangrijkste ongunstige effecten om de evaluatie mogelijk te maken van de ernstige afbreuk die het voorstel voor duurzame belegging kan verzwakken. Dit maakt het mogelijk om te evalueren of de geselecteerde bedrijven in staat zijn om het potentiële ongunstige effect van hun activiteiten op de duurzaamheidsfactoren E en S ("geen ernstige afbreuk doen") te beheren.

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

De in aanmerking genomen indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten maken het mogelijk om te meten welk potentieel ongunstig effect beleggingen hebben op de duurzaamheid. In afwachting van de drempels die worden gespecificeerd door de regelgevende instanties, zoals aangegeven door de Europese toezichthoudende autoriteiten (ESA's) in de verduidelijkende verklaring van 2 juni 2022, baseert Crédit Mutuel Asset Management zich dus op de interne analyse en bedrijfseigen ESG-basis om het ongunstige effect van een bedrijf op ecologisch en sociaal en maatschappelijk gebied te analyseren. Dankzij ons model is het dan ook mogelijk om elke geanalyseerde onderneming te codificeren (toekenning van punten) op basis van de verkregen antwoorden op de geselecteerde criteria.

Alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in tabel 1 van bijlage 1 bij de RTS worden in beschouwing genomen.

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

Betrokkenheid bij een schending van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen leidt ertoe dat de emittent niet langer als duurzaam wordt aangemerkt.

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. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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, duurzaamheidseffecten vertegenwoordigen de impact die beleggingsbeslissingen kunnen hebben op duurzaamheidsfactoren. Deze hebben betrekking op het klimaat en meer in het algemeen op de milieuproblematiek, alsook op de sociale factoren, zoals de rechten van werknemers, de eerbiediging van

mensenrechten en de bestrijding van corruptie. Het financiële product houdt op drie manieren rekening met deze negatieve effecten op het gebied van duurzaamheid: door de toepassing van een sectoraal uitsluitingsbeleid, door interne ESG-rating en door duurzame belegging. Het sectorale uitsluitingsbeleid is van toepassing op alle actief beheerde strategieën, met inbegrip van dit financiële product, en heeft betrekking op controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen, waardoor de blootstelling aan hoge duurzaamheidsrisico's die inherent zijn aan deze sectoren kan worden voorkomen. De ESG-rating maakt het mogelijk om de algemene ESG-prestaties van een bedrijf of emittent te meten; ze is samengesteld op basis van een reeks ecologische, sociale, maatschappelijke en governance-indicatoren die voortvloeien uit een analyse van ruwe gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten. De follow-up van de ruwe gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten gebeurt in het kader van de beheeractiviteit van het financiële product; deze gegevens worden ter beschikking gesteld in het periodieke verslag.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties (tot maximaal 10% van het nettovermogen).

Het subfonds kan beleggen in effecten met een looptijd tot 31 december 2027, d.w.z. een jaar langer dan de eindtermijn van het fonds. De gemiddelde looptijd van de portefeuille zal echter niet verder reiken dan 31 december 2026. De strategie beperkt zich niet tot het beheer en de verkoop van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot aan- en verkooptransacties in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille.

De beheermaatschappij van het subfonds stelt een intieel beleggingsuniversum vast dat bestaat uit een portefeuille van obligaties van openbare emittenten die deel uitmaken van de JP Morgan Hedged Eur Unit GBI Global (JHUCGBIG Index) en van particuliere emittenten die deel uitmaken van de Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR (LGCPTREH Index) en de ICE BofAML BB-B Global High Yield Index (HW40 Index). De effecten worden hoofdzakelijk uit deze universums geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten deze universums, tot een maximum van 10% van het beleggingsuniversum, op voorwaarde dat deze effecten een Carbon Impact-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor het universum en voldoen aan de hieronder beschreven beleggingscriteria van het subfonds.

Dit subfonds promoot ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) zoals bedoeld in artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR).

Het beheerteam houdt bij zijn beleggingsbeslissingen rekening met de criteria van de Europese Unie op het gebied van economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de Taxonomieverordening (EU) 2020/852. Wat de momenteel beschikbare emittentengegevens betreft, bedraagt het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

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. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De beleggingsstrategie houdt ook rekening met de belangrijkste negatieve effecten die zijn gebaseerd op een beleid voor follow-up van controverses en sectorale uitsluitingen die specifiek zijn voor Crédit Mutuel Asset Management, zoals hieronder beschreven, de Carbon Impact-score en Duurzaam beleggen.

De precontractuele informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door het subfonds worden gepromoot, is beschikbaar in de bijlage.

Het beleggingsproces verloopt volgens een benadering van ESG-selectiviteit in het beheer en bestaat uit drie stappen:

Stap 1: Beleid inzake wettelijke en sectorale uitsluitingen en beheer van controverses

Op basis van het initiële beleggingsuniversum past het beheerteam een filter toe die gekoppeld is aan het sectorale uitsluitingsbeleid van Crédit Mutuel Asset Management dat wordt toegepast voor het beheer van zijn fondsen. Naast de wettelijke uitsluitingen worden sectorale uitsluitingen toegepast met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen.

Het beheer van de controverses van elk effect wordt onderworpen aan een specifieke analyse, follow-up en rating. De beheermaatschappij sluit alle bedrijven met belangrijke controverses uit. Parallel daaraan voert de afdeling financiële en niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management een escalatieproces uit rond controverses (analyse en behandeling) om de betrokken ondernemingen op te volgen en te bepalen of ze behouden of uitgesloten moeten worden.

Crédit Mutuel Asset Management rangschikt de emittenten waarin wordt belegd op basis van de ernst van de schending, of deze vaker voorkomen en hoe ze worden afgehandeld, met name op het vlak van financiële impact, met de volgende codes:

- "groen": tot de portefeuille toegelaten emittent
- "geel": verhoogde oplettendheid
- "oranje": aankoopverbod, indien de emittent in de portefeuille is opgenomen, wordt de positie bevroren
- "rood": uitsluiting van de portefeuille

De beleidsmaatregelen inzake de opvolging van controverses en sectorale uitsluitingen zijn beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Stap 2: Carbon Impact-filter

Er wordt een koolstofanalyse en een analyse van de kredietkwaliteit uitgevoerd van de emittenten die na de screening van stap 1 zijn overgebleven. Na het universum te hebben verkleind op basis van een kredietanalyse, wordt een zogenoemde koolstofanalyse uitgevoerd op basis van criteria die betrekking hebben op klimaatverandering. Deze criteria bestaan op verschillende niveaus, zoals de historische prestaties van koolstofemissies (gebaseerd op scope 1-emissies (directe emissies) en scope 2-emissies (indirecte emissies)). We wijzen erop dat voor bepaalde sectoren het deel van de emissies gekoppeld aan scope 3 dat hier niet in aanmerking wordt genomen, een aanzienlijk deel kan uitmaken van de totale emissies), governance en beheer van klimaatrisico's en de door het bedrijf ingevoerde strategie om deel te nemen aan de transitie. Om de prestaties van bedrijven op het vlak van deze criteria te meten, gebruikt de beheermaatschappij gegevens die worden verzameld door de afdeling niet-financiële analyse bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers. Na deze analyse wordt een Carbon Impact-score toegekend.

Voor emittenten in de koolstofarme financiële sector (koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als koolstofemissies gedeeld door de ondernemingswaarde), wordt een kwalitatieve analyse uitgevoerd naast de toegekende Carbon Impact-score. Deze score ligt tussen 0 en 10.

Voor zeer koolstofintensieve sectoren, zoals sectoren die aan elektriciteitsopwekking en -distributie doen, de aardoliesector, de automobielenindustrie en de grondstoffenindustrie, wordt naast de toegekende Carbon Impact-score een kwalitatieve analyse van de toekomstige koolstofprestaties van het bedrijf uitgevoerd. Deze analyse komt overeen met een trajectberekening van de koolstofemissies van de emittent die we vergelijken met de decarboniseringstrajecten van de sector (zoals gedefinieerd door het Internationaal Energieagentschap). Tijdens deze kwalitatieve analyse zullen de afdeling niet-financiële analyse en het managementteam inschatten in welke mate het bedrijf in staat is om zijn doelstellingen op het vlak van decarbonisering te halen in het licht van huidige investeringen, prestaties uit het verleden en de transformatie van hun portfolio van verkochte producten. Voor de sector van de nutsbedrijven gebeurt dit bijvoorbeeld in de vorm van een koolstofintensiteit op basis van de geproduceerde tonnen CO₂eq per

geproduceerde MWh elektriciteit, die de evolutie van de productiecapaciteit in hernieuwbare energie weerspiegelt ten opzichte van de huidige capaciteit.

Daarnaast heeft de afdeling niet-financiële analyse een aanpak voor dialoog en verbintenis geformaliseerd om beter rekening te houden met de uitdagingen op het vlak van de Duurzame transitie van de ondernemingen waarin de icb belegt. Meer details zijn te vinden op de website van de beheermaatschappij.

De ondernemingen worden vervolgens, volgens de methodologie van de beheermaatschappij en met inachtneming van de hierboven gespecificeerde beperkingen, per kwartiel gerangschikt binnen hun respectieve sector onder een van de volgende categorieën:

- "koolstofarm" (1e kwartiel, top 25%);
- "transitie volgens het sectorale decarbonisatietraject" (2e kwartiel);
- "transitie met vereiste ambities" (waarbij de beheermaatschappij geen actieve rol speelt) (3e kwartiel);
- "achterblijvers" volgens de toegekende Carbon Impact-score (laatste kwartiel).

Er wordt niet belegd in bedrijven die als achterblijver worden beschouwd, wat neerkomt op een selectiviteitspercentage van 25% voor het beleggingsuniversum van het fonds.

Wanneer een onderneming in een ander kwartiel terechtkomt en dit ertoe leidt dat de onderneming wordt beschouwd als achterblijver, wordt een systematische herziening uitgevoerd door de afdeling niet-financiële analyse. Als de achteruitgang wordt bevestigd, draagt de beheermaatschappij de effecten binnen een redelijke termijn over, ongeacht het prijsniveau van het effect op het tijdstip van de overdracht. Deze overdracht kan gevolgen hebben voor de financiële prestaties van het fonds.

Het fonds kan ook tot maximaal 100% van het nettovermogen beleggen in instrumenten voor duurzame financiering. Deze instrumenten omvatten de volgende categorieën:

- Groene obligaties (green bonds);
- Duurzame obligaties (sustainability bonds);
- Sociale-impactobligaties (social bonds);
- Schuldbewijzen gekoppeld aan een prestatie met betrekking tot een of meer doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling (sustainability-linked bonds).

De analyse van groene obligaties gebeurt langs drie assen en boven op de hiervoor beschreven stappen, namelijk:

1. Naleving van de vier pijlers van de 'Green Bond Principles' (GBP)

- Het gebruik van fondsen: fondsen moeten worden gebruikt voor de financiering of herfinanciering van groene projecten overeenkomstig de door de GBP's vastgestelde taxonomie en overeenkomstig de nieuwe Europese taxonomie;
- Het projectselectie- en projectevaluatieproces: nauwkeurige selectie en beschrijving van de door de groene obligatie gefinancierde projecten, governance die rond de selectie is opgezet, bepaling van ecologische doelen en impactmaatregelen in verband met deze projecten.
- Het beheer van fondsen: details van de per project toegewezen middelen, vermogen om de bestede middelen te traceren met een rigoureuus proces.
- Transparantie en rapportage: de emittent moet ten minste jaarlijks op transparante wijze communiceren over twee aspecten: de toewijzing van de fondsen (toegewezen fondsen en gefinancierde activiteiten) en de impact van de projecten, d.w.z. de directe bijdrage aan het milieu, zoals de vermindering van koolstofemissies (impactbeoordeling, doelstellingen).

2. Strategie en status van de emittent inzake energietransitie

- Er wordt een kruisanalyse uitgevoerd met de hierboven beschreven fundamentele analyse van de emittent

3. Analyse en impactmeting van gefinancierde projecten

- bijzondere aandacht wordt besteed aan de keuze van de gefinancierde projecten en aan de samenhang daarvan met de bredere energietransitiestrategie van de emittent.

Tot slot worden zowel privé- als publieke emittenten van groene obligaties aan dezelfde financiële en niet-financiële analyses onderworpen en moeten zij de uitsluitingsfase (stap 1) en de fase van macro-economische/krediet- en koolstofanalyse (stap 2) met succes doorlopen.

Informatie over de werking van het analysemodel is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij. De methodologie voor de analyse van de niet-financiële prestaties die ontwikkeld is door Crédit Mutuel Asset Management is afhankelijk van de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de onderdelen en gegevens die niet-financiële gegevensaanbieders verstrekken over de emittenten, wat een beperking vormt voor de uitgevoerde analyse.

Stap 3: Financiële analyse en samenstelling van de portefeuille

De emittenten die de beste Carbon Impact-scores behalen, worden echter niet automatisch behouden bij de samenstelling van de portefeuille, aangezien de opname ervan in de uiteindelijke portefeuille een discretionaire keuze van de beheerder blijft.

Het percentage niet-financiële analyses moet hoger zijn dan 90%. Dit percentage wordt uitgedrukt in het aantal emittenten van het nettovermogen van het subfonds. Het subfonds kan maximaal 10% van het nettovermogen beleggen in emittenten die niet onderworpen zijn aan een niet-financiële analyse.

De doelstelling om een gewogen gemiddelde van de broeikasgasemissies van de portefeuille per geïnvesteerde euro (scopes 1 en 2) te hebben dat ten minste 50% lager is dan dat van een vergelijkbaar beleggingsuniversum bestaande uit een samengestelde referentie van 30% Bloomberg Global Aggregate Corporate Index en 70% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index wordt op de volgende manier gevolgd:

Koolstofemissies in ton CO₂-equivalent per geïnvesteerde euro zijn gebaseerd op scope 1 (directe emissies) en scope 2 (indirecte emissies) (we wijzen erop dat voor bepaalde sectoren het aandeel aan scope 3 gerelateerde emissies, waarmee hier geen rekening wordt gehouden, een aanzienlijk deel kan vormen van de totale emissie), in verhouding tot de omvang van het bedrijf (bedrijfswaarde). Deze gegevens worden verkregen uit de CDP-database, en wanneer een bedrijf deze niet aan CDP verstrekt, wordt een eigen model gebruikt voor het schatten van de emissie op basis van de bedrijfstak en de omvang van het bedrijf. Deze voetafdruk wordt vervolgens gewogen op basis van de omvang in de portefeuille.

De beheermaatschappij maakt gebruik van door ondernemingen gepubliceerde gegevens die door gespecialiseerde leveranciers worden verzameld.

De financiële analyse is van toepassing op de emittenten in het beleggingsuniversum waar de selectie van effecten en de opbouw van de portefeuille discretionair gebeuren op basis van een analyse van de financiële overzichten van de emittenten, alsook van hun solvabiliteits- en liquiditeitssituatie, alsook van de aanverwante reglementaire en sectorale ontwikkelingen. De follow-up van kredietinstellingen en hun solvabiliteit wordt met eigen middelen uitgevoerd en er wordt bijzondere aandacht besteed aan de achterstelling van de effecten die in de portefeuille kunnen worden opgenomen.

Teneinde de beheersdoelstelling te bereiken, wordt de portefeuille tot maximaal 100% van zijn nettovermogen belegd in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en maximaal 70% in High Yield-obligaties (hoger dan of gelijk aan B- volgens Standard of B3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij). De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse. Als de rating van een reeds in de portefeuille aanwezige obligatie verslechtert en onder de minimumrating daalt, kan het subfonds het effect in de portefeuille houden. Deze verslechtering mag in totaal maximaal 5% van het vermogen betreffen.

De portefeuille kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten die expliciet zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door staten en/of supranationale entiteiten, multilaterale ontwikkelingsbanken, lokale en regionale overheden.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd tussen 0 en 8

Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld OESO-landen: 0 - 100%/landen buiten de OESO (waarvan opkomende landen): 0 - 10%

Uitdrukkingsvaluta van de effecten waarin het fonds is belegd EUR of USD, GBP, NOK, SEK en CHF

Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is beperkt tot 10% van het nettovermogen

Het subfonds mag tevens maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht en/of in deelbewijzen of aandelen van icb's en/of beleggingsfondsen die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier. Deze worden gebruikt om de kasmiddelen te beheren.

Het subfonds mag beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereguleerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, valutatermijntransacties. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.

Het subfonds kan transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (retrocessie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (verstrekke effectenleningen).

De verbintenisbeperking van het subfonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Bij nadering van de vervaldatum van het fonds moet de beheermaatschappij op basis van de dan geldende marktvoorwaarden kiezen voor de voortzetting van de beleggingsstrategie, de fusie met een andere icbe of de liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.

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

Welke vereisten zijn er gedefinieerd in de beleggingsstrategie voor het selecteren van de beleggingen zodat wordt voldaan aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Voor fondsen met aanzienlijke betrokkenheid wordt de niet-financiële analyse volgens het hieronder beschreven ESG-selectieproces uitgevoerd. Dit leidt ertoe dat minstens 20% van de laagst genoteerde emittenten, ondernemingen of maatschappijen wordt uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum.

Voor maximaal 10% van het vermogen kunnen bedrijven of emittenten worden geselecteerd die niet onder de interne ESG-analyse vallen, alsook die van het voorlaatste kwintiel. Bovendien worden sectorale uitsluitingen toegepast met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen. De bedrijven of emittenten waarvan wordt vastgesteld dat ze betrokken zijn bij ernstige controverses (rode controverses volgens de interne typologie) worden eveneens uitgesloten van het beleggingsuniversum voor alle financiële producten van Crédit Mutuel Asset Management.

Er geldt een bijkomende beperking voor het minimumcomponent Duurzame Belegging van het financiële product, waarin enkel beleggingen geselecteerd kunnen worden die als 'duurzaam' zijn vastgesteld (volgens een interne methodologie die eigen is aan Crédit Mutuel Asset Management).

In welke minimale verhouding verbindt het financiële product zich ertoe om zijn beleggingsdomein te beperken alvorens deze beleggingsstrategie wordt toegepast?

Het selectiviteitsproces leidt tot een vermindering van de beleggingsperimeter met minimaal 20%.

Welk beleid wordt toegepast om de praktijken inzake goed bestuur te evalueren van de bedrijven waarin het financiële product belegt?

Het beleid voor de evaluatie van de goede governancepraktijken van de bedrijven die de belegging ontvangen, met inbegrip van de gezonde beheerstructuren, de relaties met werknemers, de verloning van het personeel en de naleving van de fiscale verplichtingen, wordt gemeten aan de hand van de pijler Governance van de eigen methodologie via een reeks specifieke criteria die Crédit Mutuel Asset Management onderzoekt in het kader van de algemene ESG-beoordeling. Er wordt een resolute uitsluiting doorgevoerd wanneer niet aan alle criteria wordt voldaan.

Voor bedrijven en particuliere emittenten baseert het beheerteam zich op een evaluatie van de sociale minimumnormen die werden ingevoerd en toegepast in de verschillende entiteiten, met name via de goedkeuring van een aantal beleidslijnen (corruptiebestrijding, eerbiediging van mensenrechten, bescherming van klokkenluiders, opleiding, gedragscode, gelijke kansen, enz.) en praktijken (onafhankelijkheid van de raad van bestuur, samenstelling van de comités, machtsevenwicht tussen de bestuursorganen, klimaatstrategie, enz.). Deze criteria zijn gebaseerd op teksten met een universele draagwijdte, zoals het Global Compact van de Verenigde Naties, de richtlijnen inzake bedrijfsbestuur van de OESO en het Akkoord van Parijs.



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

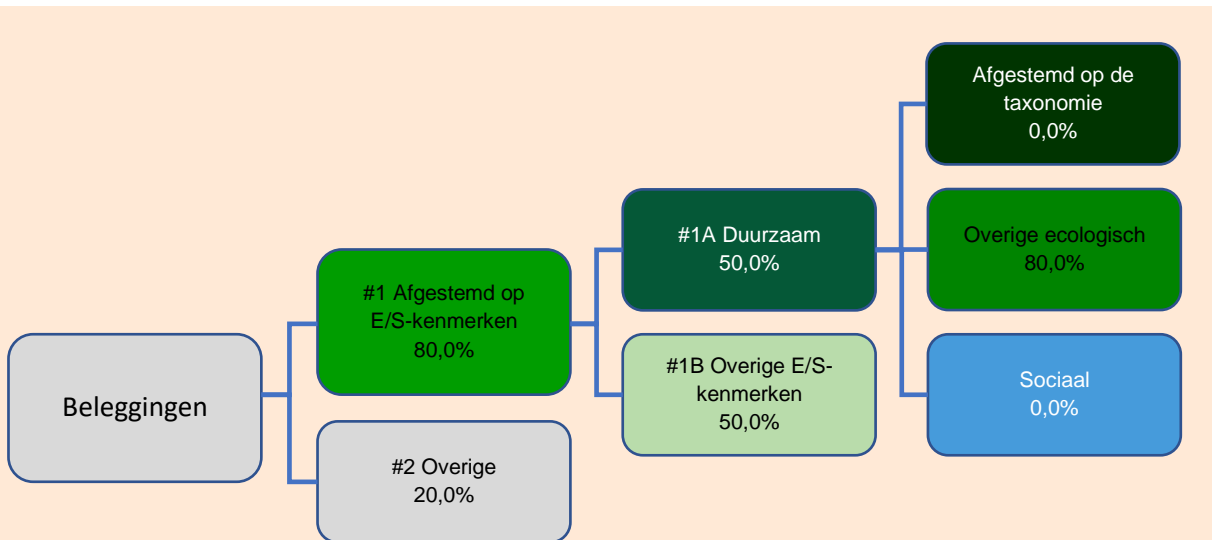
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- **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 weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen;
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

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

Het financiële product kan gebruikmaken van derivaten. Het gebruik van futures om de activa-allocatie van het financiële product actief te beheren, heeft geen impact op het ESG-profiel van het fonds.



In welk minimaal aandeel zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Belegt het financiële product in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie?

Ja

in fossiel gas

in kernenergie

Nee

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

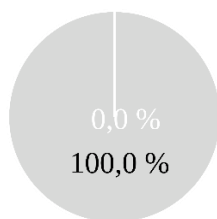
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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 overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

1. Afstemming van de beleggingen op de taxonomie

waaronder overheidsobligaties*

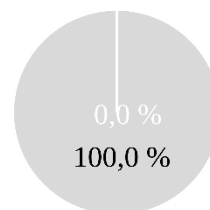
- Afgestemd op de taxonomie
- (uitgezonderd fossiel gas en kernenergie)
- Niet-afgestemd op de taxonomie



2. Afstemming van de beleggingen op de taxonomie

uitgezonderd overheidsobligaties*

- Afgestemd op de taxonomie
- (uitgezonderd fossiel gas en kernenergie)
- Niet-afgestemd op de taxonomie



Deze grafiek vertegenwoordigt 90,0% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

De minimale verhouding in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.



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

Dit financiële product voorziet geen verbintenis tot taxonomie van de EU.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Dit financiële product voorziet niet in een minimumaandeel duurzame belegging met een sociaal doel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen op hen van toepassing?

Dit financiële product kan beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht en dit binnen de limiet die in het prospectus is vastgelegd. Een deel van de liquiditeiten (bijvoorbeeld via geldmarktfondsen) maakt het mogelijk om een liquiditeitsbuffer te waarborgen en te anticiperen op eventuele bewegingen in verband met de inschrijvingen/terugkopen vanwege de aandeelhouders.

Met het oog op samenhang selecteert de beheerder fondsen die beschikken over een SRI-label (of gelijkwaardig) en/of die niet-financiële overwegingen bevatten om te garanderen dat rekening wordt gehouden met ecologische, sociale en governancecriteria en om zo de duurzaamheidsrisico's die voortvloeien uit de blootstelling aan de onderliggende liquiditeit tot een minimum te beperken.



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

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De referentiebenchmark wordt gebruikt om het beleggingsuniversum te definiëren. De benchmark is niet specifiek samengesteld om ecologische of sociale kenmerken te bevorderen.

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

Deze strategie is niet passief maar actief, dus wij garanderen geen afstemming op de methodologie van de index.

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

Deze samenstelling van marktindexen is traditioneel en representatief voor het profiel van de strategie.

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

De methodologie voor de samenstelling van de indices valt onder de verantwoordelijkheid van de indexaanbieder.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Bijkomende informatie en documenten zijn beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management, en meer bepaald op de specifieke pagina's van Duurzame Belegging en de verschillende producten: Onze selectie van fondsen | Crédit Mutuel Asset Management - Professionals (creditmutuel-am.eu)