

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: N.v.t.

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: N.v.t.

Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken; en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van n.v.t. duurzame beleggingen 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**

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 analyse van de bijdrage aan de SDG's uitgevoerd op basis van de elementen die worden aangeleverd door: de emittenten (jaarverslagen, enquêtes), externe dienstverleners (bijvoorbeeld ISS ESG) en intern onderzoek (eigen 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, waarbij het aantal selectiviteitscriteria hier wordt aangepast. Er gelden hier namelijk vier criteria. 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- Borging van een tevredenstellende governance.

De afdeling non-financiële research beoordeelt de governancepraktijken van de emittenten met name op basis van volgende criteria: gezonde beheersstructuur, 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)

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?

Dit financiële product streeft geen duurzame beleggingsdoelstelling na.

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

Dit financiële product streeft geen duurzame beleggingsdoelstelling na.

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

Niet van toepassing

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.

De duurzaamheidsindicatoren meten in welke mate de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, verwezenlijkt worden.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante 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.

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

Nee

Dit financiële product houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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 rekening met niet-financiële criteria zonder er een verplichting van te maken in de zin van Standpunt 2020-03 van de AMF.

Crédit Mutuel Asset Management past op zijn volledige aanbod van icb's het volgende toe:

- een beleid voor de opvolging van controversiële kwesties om de betrokken waarden te behouden of uit te sluiten;

- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof. Deze beleidsmaatregelen zijn beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische of sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage. Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing wordt niet vooraf bepaald.

De verdeling van particuliere schulden/de overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal worden gemaakt op basis van marktkansen. Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en/of in High Yield-emissies (met speculatief karakter) (d.w.z. lager dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij). Er wordt tot maximaal 30% van het nettovermogen belegd in effecten zonder rating.

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. Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van het nettovermogen. Het subfonds kan een beroep doen op hybride en achtergestelde financiële en niet-financiële obligaties tot maximaal 50% van het nettovermogen. De blootstelling aan hybride en achtergestelde niet-financiële obligaties bedraagt echter niet meer dan 30% van het nettovermogen en de blootstelling aan hybride en achtergestelde financiële obligaties van het type CoCo ("Contingent Convertible Bonds") is beperkt tot 20% van het nettovermogen.

Gedurende de periode vanaf de eerste inschrijvingsdatum en totdat het minimumbedrag aan beheerd vermogen het niveau van 7 (zeven) miljoen euro bereikt, zal het fonds worden belegd in geldmarkteffecten.

De beheerder belegt in effecten die zijn uitgedrukt in EUR en/of USD en/of GBP en/of NOK en/of CHF en/of SEK en/of CAD en/of DKK. Indien de effecten niet in EUR zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking. De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat gericht is op de financiële situatie, de structuur van de schuld en het financieringsoverzicht van de emittenten om wanbetalingssituaties te vermijden. Bovendien gaat de voorkeur uit naar emittenten die een hoog inningspercentage mogen verwachten en naar licht ondergewaardeerde uitgiften.

Gevoeligheid voor tussen 6 en 0 (afnemend in de tijd).
rentetarieven waarbinnen het
fonds wordt beheerd

Geografische zone van de Overheids- en/of privé-instanties in de OESO-landen (alle zones): 0-
emittenten van de effecten 100%; overheidsinstanties buiten de OESO (opkomende landen): 0-100%;
waaraan het fonds is privé-instanties buiten de OESO (opkomende landen) 0-50%
blootgesteld

Valuta's waarin de effecten EUR/USD/GBP/NOK/CHF/SEK/CAD/DKK
luiden waarin het fonds is
belegd

Wisselkoersrisico waaraan het Residueel door een gebrekkige dekking van valutaposities.
fonds onderhevig is

Het gemeenschappelijke beleggingsfonds kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of Europees recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.

Rekening houdend met de uitgevoerde beleggingsstrategie hangt het risicoprofiel van het fonds nauw samen met de selectie van de speculatieve effecten die kunnen gaan tot 100% van het vermogen en omvat het dus het wanbetalingsrisico.

De beheerder kan tijdelijk en bij wijze van uitzondering, in het geval van aanzienlijke terugkoop, voor maximaal 10% van het nettovermogen gebruikmaken van geldleningen. Het gemeenschappelijke beleggingsfonds gebruikt voorkeursderivaten op georganiseerde termijnmarkten, maar behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten indien deze contracten een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere onderhandelingskosten hebben. Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten.

De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, renteswaps, valutaswaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (CDS op enkelvoudige onderliggende waarden en CDS op indexen), Non Deliverable Forwards. Hij komt met name tussen met het oog op de dekking en/of blootstelling op termijnrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten. Het fonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen bedrijfsobligaties en staatsobligaties van opkomende landen zijn.

De totale blootstelling van de portefeuille bedraagt maximaal 300% van het nettovermogen van het subfonds. Deze globale blootstelling is eigen aan de VaR-benadering voor derivaten. Dit is de som in absolute waarde van de notionele bedragen. Het financiële hefboomeffect bedraagt maximaal 150% van het nettovermogen van

het subfonds. Het doel van de financiële hefboom is om het blootstellingsniveau van het subfonds te bepalen door rekening te houden met alle risicofactoren.

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?

Sectorale uitsluitingen worden toegepast met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen. De bedrijven of emittenten waarvan wordt vastgesteld dat ze betrekking hebben op ernstige controverses (rode controverses volgens de interne typologie) worden eveneens uitgesloten van het beleggingsuniversum voor alle financiële producten van Crédit Mutuel Asset Management.

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

Dit product verbindt zich er niet toe om zijn beleggingsdomein te beperken buiten het uitsluitingsbeleid.

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?

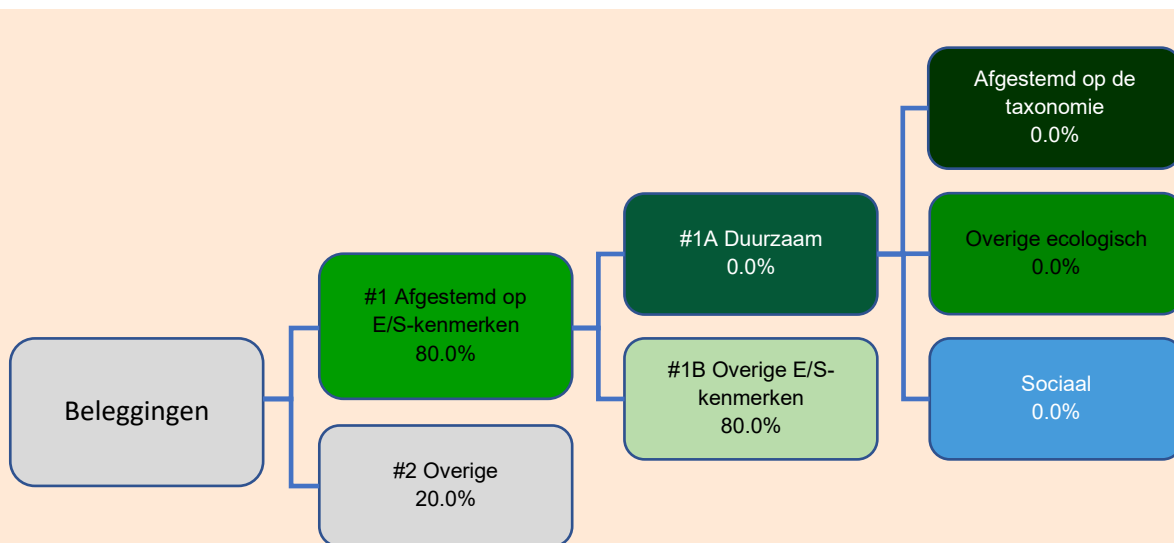
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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.



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.

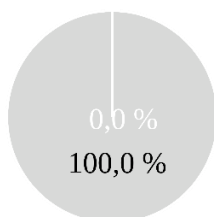
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

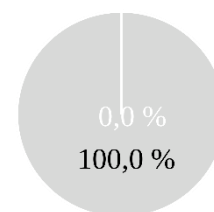
- (uitgezonderd fossiel gas en kernenergie)
- Niet-afgestemd op de taxonomie



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 0,0% van de totale beleggingen.

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

Wat is het minimumaandeel 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.



Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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.

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?

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.



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](https://www.creditmutuel-am.eu))

