

**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

Er zal een minimaal aandeel **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 minimaal aandeel **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 minimaal aandeel duurzame beleggingen van 30,0% 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?

Dit fonds past hoofdzakelijk het uitsluitingsbeleid van de groep La Française toe, dat specifiek gericht is op de controversiële sectoren wapens, tabak, elektriciteit en energie.

Het fonds past de ESG-criteria integratie en selectiviteit toe. Het fonds mag alleen beleggen in landen of bedrijven die vanuit een ESG-perspectief zijn beoordeeld en waarvan de ESG-score boven de selectiviteitsuitsluitingsdrempel van 20% ligt.

De selectiviteitsdrempel van 20% is vastgesteld op basis van het in het prospectus vermelde beleggingsuniversum.



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

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

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten, zijn:

- de ESG-score van bedrijven
- de ESG-score van overheden

### 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 wil bijdragen aan de wereldwijde inspanningen om duurzame praktijken te verbeteren, zoals vermindering van de CO2-uitstoot, meer diversiteit en betere bestuurspraktijken. Daarom streeft het fonds ernaar ten minste 30% van zijn nettovermogen te beleggen in activa die als duurzaam kunnen worden

aangemerkt. Indien de emittent geen negatieve nettobijdrage heeft die tot uiting komt in een door een leverancier behaalde score, wordt de volledige blootstelling aan de emittent als duurzaam beschouwd.

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

Het fonds biedt een strategie die belegt in obligaties van bedrijven die goede ESG-praktijken hanteren. Het fonds zal voorrang geven aan bedrijven die als duurzaam voor de samenleving en het milieu worden beschouwd.

Om na te gaan of duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling, past de beheermaatschappij het volgende toe:

- een relevante selectie van de belangrijkste ongunstige effecten;
- het uitsluitingsbeleid van de groep La Française;
- het beheer van controversiële kwesties; en
- het stembeleid van de groep La Française.

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

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

De indicatoren voor ongunstige effecten zijn in aanmerking genomen door de externe gegevensverstrekker ISS. De beheermaatschappij past de door de gegevensleverancier verstrekte indicatoren toe in verband met de ongunstige effecten.

### ***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:***

Wij nemen de OESO- en VN-richtsnoeren op in onze fundamentele ESG-analyse, inclusief onze uitsluiting van grote VN Global Compact-controverses.

De selectie van de belangrijkste ongunstige effecten, die ook voor de beoordeling van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" in aanmerking worden genomen, omvat een test op de naleving van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren voor ondernemingen en mensenrechten, die door ons abonnement op het ISS-gegevensplatform (UNGCOECD Guidelines Violation) wordt verstrekt.

*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.

#### **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.



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

Ja, de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren zijn door de externe gegevensverstrekker ISS in aanmerking genomen. De beheermaatschappij houdt rekening met de 14 indicatoren voor ongunstige duurzaamheidseffecten en 2 optionele indicatoren zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088. De overeenkomstig artikel 11, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2088 te rapporteren informatie is beschikbaar onder Productaanbod - groep La Française (la-francaise.com).

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het initiële beleggingsuniversum bestaat uit openbare emittenten die lid zijn van de OESO en/of landen buiten de OESO (inclusief opkomende landen) die deel uitmaken van de J.P. Morgan GBI Global Hedged Euro Index en de J.P. Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro Index, en particuliere emittenten die deel uitmaken van de BofAML Global High Yield Index (HW00). De effecten worden hoofdzakelijk uit deze universums geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten deze universums, op Europese en internationale markten, met inbegrip van opkomende markten, tot een maximum van 10% van de beleggingsuniversums, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor de beleggingsuniversums en voldoen aan de beleggingscriteria van het subfonds. De beleggingscriteria van het subfonds die hierna worden beschreven, worden geanalyseerd door La Française Sustainable Investment Research (hierna "ESG Research Team") van de entiteit "La Française Group UK Limited", dat is gespecialiseerd in verantwoorde beleggingscriteria. Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die tot de groep La Française behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de levering van ESG-scores volledig geregeld door de beheermaatschappij. Voor alle emittenten gelden dezelfde vereisten, ongeacht of zij al dan niet in de index zijn opgenomen.

De analyse van de ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria wordt uitgevoerd door ons "ESG Research Team", dat een eigen ESG-model heeft ontwikkeld en waarmee we een selectieve benadering kunnen hanteren met betrekking tot het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

Deze tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om de KPI's (key performance indicators) te berekenen. Het beleggingsproces wordt uitgevoerd op basis van ESG-integratie met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer.

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van wegeningen voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegen.

Voorbeelden van criteria om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer enz.
- op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.

- op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

De ESG-score voor openbare emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en gelijke wegingen.

Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: de mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op maatschappelijk vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld aan de hand van de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de World Governance Indicator (WGI) enz.

Aan het eind van dit proces krijgt elke particuliere of openbare emittent een score van nul (slechtste) tot tien (beste). Deze score weerspiegelt investeringsmogelijkheden of, omgekeerd, niet-financiële risico's.

Het aandeel emittenten dat volgens deze ESG-criteria wordt geanalyseerd in de portefeuille, is groter dan 90% van de effecten in de portefeuille (als percentage van het nettovermogen van het subfonds exclusief obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare of semiopenbare emittenten, met uitzondering van liquide middelen aangehouden op aanvullende basis en van "solidaire activa").

Stap één van de niet-financiële analyse bestaat erin de emittenten aan te wijzen die moeten worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)).

Vervolgens wordt 20% van de particuliere emittenten en 20% van de openbare emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum.

Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Deze lijst, die maandelijks wordt opgesteld voor de particuliere en jaarlijks voor de openbare emittenten, bepaalt een minimale ESG-score drempel waaronder het subfonds niet kan beleggen.

Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum. De door de beheermaatschappij gebruikte methodologie voor de integratie van niet-financiële criteria kan een beperking hebben in verband met de door het ESG Research Team uitgevoerde analyses, die afhankelijk zijn van de kwaliteit van de verzamelde informatie en de transparantie van de emittenten. Zo bevordert het subfonds bepaalde ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecodel en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

***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?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om beleggingen te selecteren teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, zijn:

- de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid van de groep La Française;
- het selectiviteitsbeginsel van 20%;
- de beleggingsbeperking van 10% voor activa buiten het beleggingsuniversum;
- de duurzaamheidsanalyse van bedrijven;

Deze strategie wordt dagelijks gecontroleerd door middel van controles van het 1e, 2e en 3e niveau.

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

Het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie is 20%.

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

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

De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld via onze pijler "G", die kijkt naar de samenstelling, onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur, de risicobeheerprocessen en controversiële kwesties.

Voor soevereine staten worden de praktijken op het gebied van goed bestuur op zes punten beoordeeld: de doeltreffendheid van het bestuur, de controle op corruptie, de positie en de inachtneming van de mensenrechten, de rechtsstaat, de politieke stabiliteit en de kwaliteit van de regelgeving.



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

Zie het antwoord op de vraag "Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?".

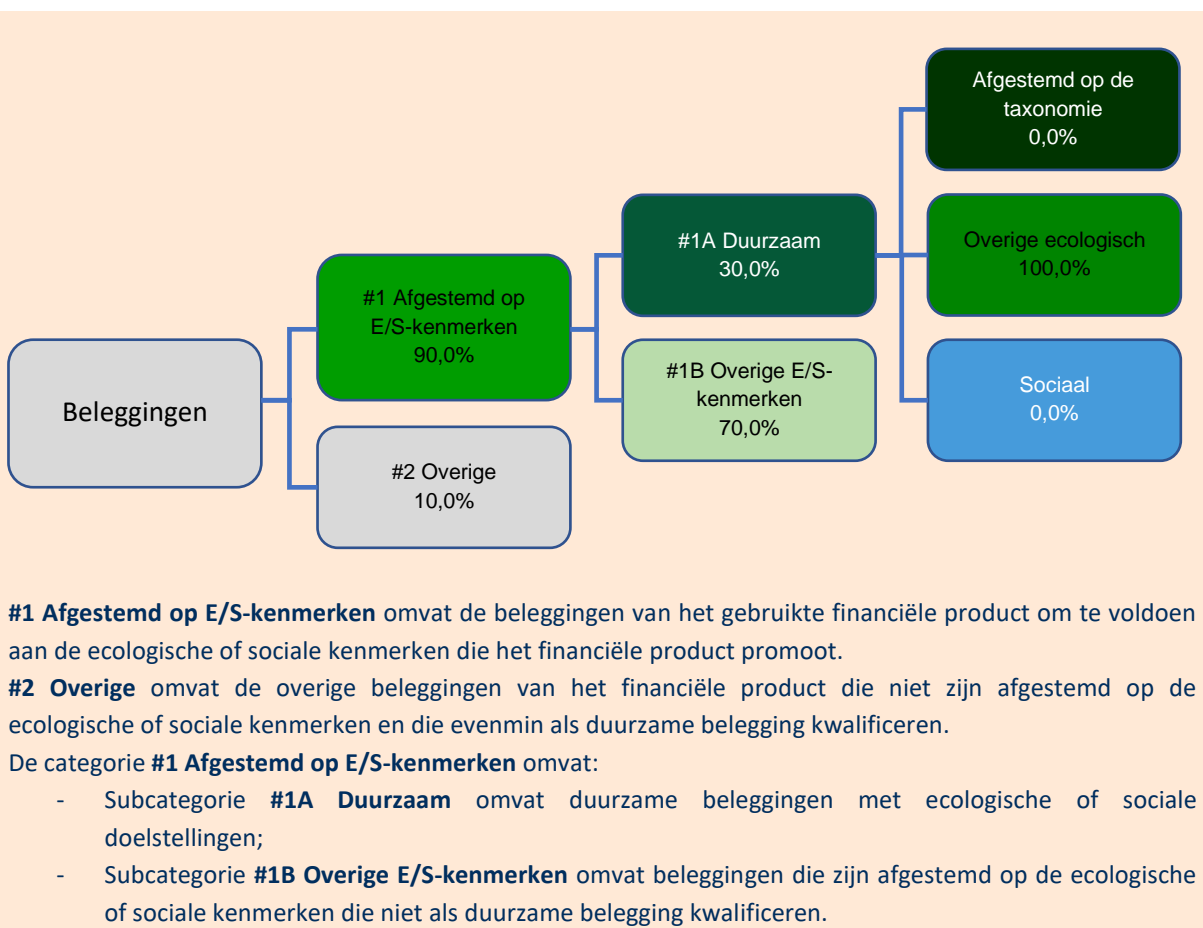
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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 subfonds gebruikt derivaten zowel voor afdekking als voor blootstelling van de portefeuille. De transparante derivaten worden onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder. Niet-transparante derivaten zijn bijvoorbeeld monetaire renteswaps, zoals ESTER, of valutaderivaten.



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

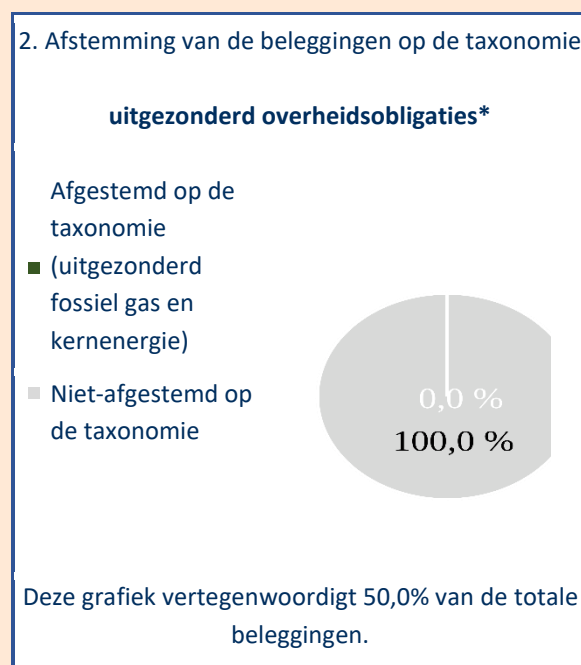
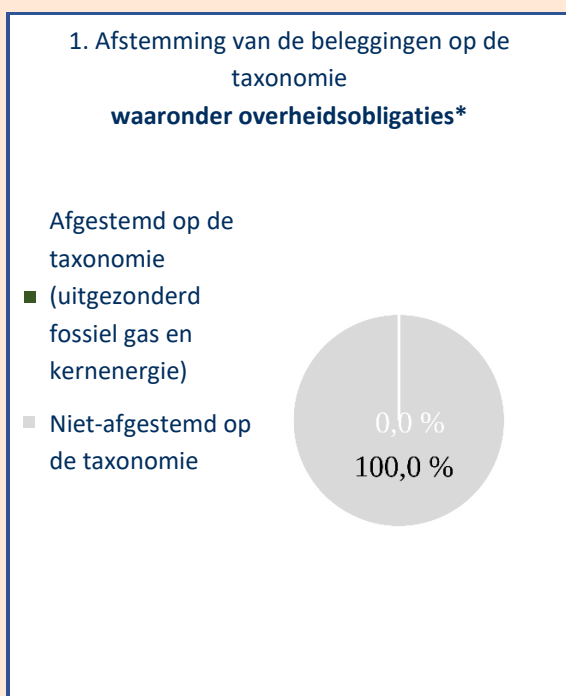
in kernenergie

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.



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

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

Het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.



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

Het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 30%.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen bedraagt 0%.

zijn 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?

De overige beleggingen omvatten liquide middelen die worden gebruikt om de liquiditeit van het fonds in stand te houden en de blootstelling aan het marktrisico aan te passen. Deze overige beleggingen omvatten ook derivaten en worden alleen gebruikt voor afdekkingsdoeleinden of tijdelijke blootstelling.



## 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 specifieke aangewezen index is de BofAML Global High Yield Index (HW00).

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 marktindex 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?

De juridische documenten zijn op eenvoudig verzoek en kosteloos beschikbaar bij de beheermaatschappij of op de websites: [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) en/of [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com). U kunt de documenten ook kosteloos opvragen via [serviceclient@la-francaise.com](mailto:serviceclient@la-francaise.com). Alle overige informatie wordt meegedeeld door de klantenservice voor producten op naam via de volgende gegevens: [serviceclient@la-francaise.com](mailto:serviceclient@la-francaise.com).