

BL Global Equities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493005MYQO4STNH2J77

Ecologische en/of sociale kenmerken

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheids-

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

Nee

Dit product promoot **ecologische en sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



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

Omdat de beheerder een benadering hanteert die gebaseerd is op de selectie van individuele effecten (ook 'bottom-upbenadering' genoemd), promoot het fonds geen specifieke ecologische en/of sociale kenmerken, maar een combinatie daarvan.

De ecologische en/of sociale kenmerken die het fonds promoot, vloeien voort uit de beleggingsstrategie van de beheerder die duurzaamheid promoot via drie pijlers: integratie van duurzaamheid in zijn beheerbeslissingen, de toepassing van een uitsluitingsbeleid en actief engagement. De doelstelling bestaat erin te beleggen in ondernemingen met een gunstig ESG-profiel.

Bijgevolg kan het fonds dus, al naargelang de beleggingskansen die de beheerder identificeert, kenmerken promoten zoals (ter illustratie en zonder beperking):

- naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties
- naleving van de beginselen van goed bestuur
- eerbiediging van de mensenrechten
- doordacht gebruik van natuurlijke hulpbronnen
- vermindering van uitstoot

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

Het product promoot geen specifieke ecologische of sociale kenmerken.

De beheerder houdt in zijn aankoop- en verkoopbeslissingen over participaties rekening met duurzaamheidsfactoren door de intrinsieke waarde van bedrijven aan te passen aan hun ESG-prestaties, volgens het ESG-scoresysteem van MSCI ESG Research. Zo verschuift de aankoop-verkoopbalans in het voordeel van ondernemingen met een gunstig duurzaamheidsprofiel.

De beheerder volgt de duurzaamheid van de beleggingen dus op via dat scoresysteem dat is opgesteld door een externe en onafhankelijke dataleverancier.

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?

De duurzame beleggingen van het fonds beogen verschillende ecologische of sociale doelstellingen zoals:

- doordacht gebruik en behoud van natuurlijke hulpbronnen
- vermindering van uitstoot
- de bevordering van een gezonde, eerlijke en innovatieve samenleving

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

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

Duurzame beleggingen worden geselecteerd op basis van twee materiële factoren:

- het effect van materiële duurzaamheidsrisico's op de onderneming;
- de materiële ecologische of sociale impact die de onderneming en haar producten en diensten kunnen hebben op haar stakeholders.

Door middel van een grondige (kwalitatieve en kwantitatieve) analyse van elke onderneming bepaalt de beheerder in welke mate de producten en diensten en de activiteiten van de onderneming bijdragen aan de bovengenoemde doelstellingen.

De beheerder bepaalt welke activa duurzaam zijn op basis van een interne methode die kan worden geraadpleegd op de website van de beheerder: www.banquedeluxembourginvestments.com onder 'Maatschappelijk verantwoord beleggen'.

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

De beheerder hanteert een intern model om de belangrijkste ongunstige effecten en de naleving van de beginselen van goed bestuur op te volgen en zo vast te stellen wat de mogelijke belangrijkste ongunstige effecten van een duurzame belegging op de andere duurzaamheidsdoelstellingen zijn. Zo sluit de beheerder in het bijzonder ondernemingen uit het beleggingsuniversum uit die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses op governancevlak.

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

De beheerder heeft een methode vastgesteld om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten, opdat geen enkele belegging die bijdraagt aan een duurzaamheidsaspect ernstig afbreuk doet aan andere aspecten. In het kader daarvan test de beheerder elke potentiële belegging op alle belangrijkste ongunstige effecten door een drempel toe te passen om de negatieve impact te meten.

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

De beheerder sluit ondernemingen uit die niet voldoen aan internationale normen op het vlak van mensen- of arbeidsrechten.

In de praktijk worden ondernemingen die het Global Compact van de Verenigde Naties of de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten niet naleven, of ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, niet opgenomen in het universum van duurzame activa.

De beheerder gebruikt de gegevens van de externe en onafhankelijke dataleverancier MSCI ESG Research.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander 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.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja. De beheerder bundelt de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op portefeuilleniveau en controleert die periodiek. Dankzij die periodieke controle kan de beheerder de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de portefeuille optimaliseren. Die informatie wordt gedetailleerd vermeld in het jaarverslag van het fonds. De beheerder publiceert de lijst van de belangrijkste ongunstige effecten en zijn beleid ter zake op zijn website: www.banquedeluxembourginvestments.com onder 'Maatschappelijk verantwoord beleggen'.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds hanteert de volgende beleggingsstrategie:

Positieve ESG-kenmerken De fondsbeheerder neemt duurzaamheid op in zijn beheerbeslissingen door rekening te houden met duurzaamheidsfactoren en die toe te passen op het waarderingmodel van de effecten. De beheerder gebruikt met name een ESG-scoresysteem van de externe en onafhankelijke dienstverlener MSCI ESG Research. Bij de selectie van de beleggingen geeft de beheerder voorrang aan emittenten met de hoogste ESG-scores.

Meer bepaald kent de beheerder binnen zijn evaluatiemethode voor potentiële beleggingen een hogere intrinsieke waarde toe aan emittenten met een hoge ESG-score, en omgekeerd een lagere intrinsieke waarde aan emittenten met een lage ESG-score.

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Uitsluitingen Het fonds past een uitsluitingsbeleid toe dat berust op:

- het in aanmerking nemen van controverses, zoals schendingen van de internationale sociale normen en verdragen, het arbeidsrecht of de mensenrechten, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
- de uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met de fabricage, het gebruik of het bezit van controversiële wapens, zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, biologische en chemische wapens, verarmd uranium
- specifieke criteria voor zijn duurzame beleggingen door de uitsluiting van ondernemingen die meer dan 10% van hun omzet in de volgende sectoren genereren:
 - thermische steenkool (winning en energieproductie) en olie (winning, raffinage en energieproductie)
 - goudmijnen
 - bewapening
 - gokspellen, alcohol en tabak

Actief engagement Het fonds kan, geval per geval, en met name om de belangen van zijn aandeelhouders te beschermen en zijn ESG-doelstellingen te behalen, een dialoog aangaan met het management en zijn stemrecht uitoefenen om invloed uit te oefenen op de ondernemingen in zijn portefeuille met betrekking tot materiële ESG-kwesties.

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

Uitsluitingen en positieve ESG-kenmerken zijn bindende componenten van de beleggingsstrategie.

Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Geen.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

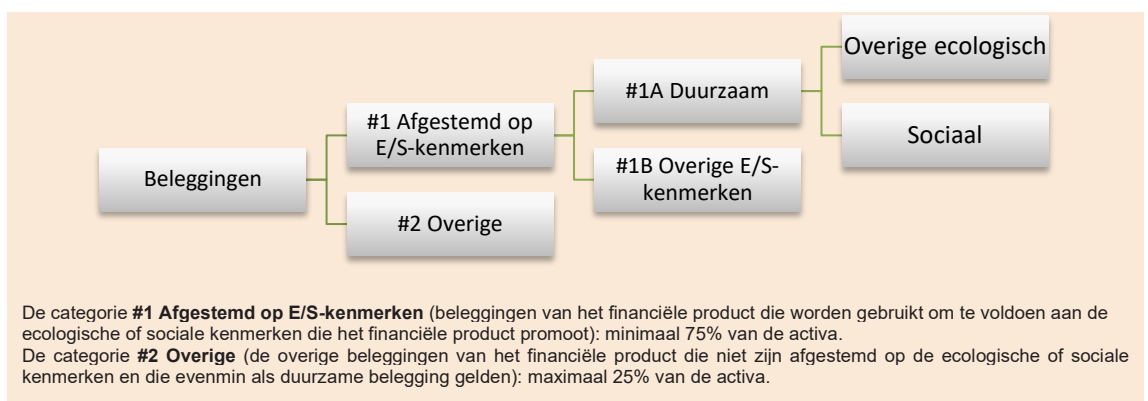
De formele uitsluiting van ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses op het vlak van governance en arbeidsrelaties is een minimumgarantie voor de naleving van goede governancepraktijken.

Bovendien houden de beheerders op diverse niveaus in hun kwalitatieve en kwantitatieve analyseproces van de onderneming rekening met de vier pijlers van goed bestuur (sterke managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving).

De effectenselectie spitst zich van nature toe op ondernemingen met de beste scores op ecologische, sociale en governancecriteria en de laagste blootstelling aan duurzaamheidsrisico's, met name op governancevlak.



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



Het financiële product omvat voor minimaal 75% activa van categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken. Verder wil de beheerder minimaal 30% van de activa beleggen in #1A Duurzaam. Bijgevolg zal het aandeel van de beleggingen in categorie #1B Overige E/S-kenmerken overeenkomen met de effectieve weging van de activa #1 Afgestemd op E/S-kenmerken min het aandeel van de activa #1A Duurzaam.

De effectieve weging in activa #1A Duurzaam kan hoger liggen dan het voormelde minimum.

Ten slotte belegt het financiële product ook maximaal 25% van zijn activa in categorie #2 Overige.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het fonds gebruikt geen derivaten om zijn ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.

Om te voldoen aan de EU-taxonomie omvatten de criteria die gelden voor fossiel gas beperkingen van de uitstoot en de overschakeling naar hernieuwbare elektriciteit of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie omvatten de criteria volledige regels inzake nucleaire veiligheid en afvalbeheer.

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, onder andere, die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

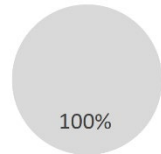
1. Afstemming beleggingen op taxonomie, inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



*** In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.**

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

0%. Omdat de beheerder een benadering hanteert die gebaseerd is op de selectie van individuele effecten (ook 'bottom-upbenadering' genoemd), kan de beheerder zich vooraf niet verbinden tot een minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.



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

1%.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

1%.



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

Die beleggingen omvatten liquiditeiten en derivaten die worden gebruikt voor hedgingdoeleinden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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 het promoot?

Nee.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
www.banquedeluxembourginvestments.com.