

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

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/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?

Doordat de fondsbeheerder op basis van individuele effectenselectie werkt ('bottom-up') bevordert het fonds geen specifieke ecologische en/of sociale kenmerken, maar een combinatie daarvan.

De ecologische en/of sociale kenmerken die het fonds bevordert, vloeien voort uit de beleggingsstrategie van de beheerder, die duurzaamheid bevordert op basis van drie pijlers: de integratie van duurzaamheid in zijn beheersbeslissingen, de toepassing van een uitsluitingsbeleid en actieve betrokkenheid. Het doel is te beleggen in bedrijven met een gunstig ESG-profiel.

Daarom kan het fonds, naargelang de beleggingsmogelijkheden die de beheerder vindt, bijvoorbeeld de volgende kenmerken bevorderen :

- Naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties;
- naleving van de beginselen inzake deugdelijk bestuur;
- eerbiediging van de mensenrechten;
- doordacht gebruik van natuurlijke grondstoffen;
- vermindering van de emissies.

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

Het product bevordert geen specifieke ecologische of sociale kenmerken.

De beheerder integreert duurzaamheidsfactoren in de aan- en verkoopbeslissingen voor de participaties door de intrinsieke waarde van bedrijven aan te passen op basis van hun ESG-resultaten volgens het ESG-scoresysteem van MSCI ESG Research. Zo verschuift de koop-verkoopbalans in het voordeel van ondernemingen met een gunstig duurzaamheidsprofiel.

De beheerder volgt de duurzaamheid van de beleggingen dus op via dat scoresysteem van een externe en onafhankelijke gegevensverstrekker.

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 hebben verschillende ecologische of sociale doelstellingen, zoals:

- doordacht gebruik en bescherming van natuurlijke grondstoffen;
- vermindering van de emissies;
- 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 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.

Op basis van een interne methode bepaalt de beheerder welke activa duurzaam zijn. Die methode vindt u op de website van de beheerder: www.banquedeluxembourginvestments.com, onder 'Maatschappelijk verantwoord beleggen'.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De beheerder hanteert een intern model om de belangrijkste ongunstige effecten en de naleving van de beginselen inzake deugdelijk bestuur op te volgen en zo de mogelijke belangrijkste ongunstige effecten van een duurzame belegging op de andere duurzaamheidsdoelstellingen na te gaan. Zo sluit de beheerder ondernemingen uit met heel zware 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 significante 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-richtsnoeren 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 werknemersrechten.

In de praktijk worden ondernemingen die het UN Global Compact, de richtlijnen van de Verenigde Naties voor ondernemingen of de mensenrechten niet naleven, of ondernemingen met heel ernstige controverses niet opgenomen in het universum van duurzame activa.

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

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestelde 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.



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 fondsenbeheerder neemt duurzaamheid op in zijn beheerbeslissingen door rekening te houden met duurzaamheidsfactoren en die toe te passen op het waarderingsmodel 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 de 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.

Uitsluitingen Het fonds past een uitsluitingsbeleid toe op basis van:

De **goede governancepraktijken** hebben betrekking op gezonde beheerstructuren, personeelsrelaties, verloning en de naleving van de fiscale verplichtingen.

De **activa-allocatie** illustreert het aandeel van de beleggingen in specifieke activa.

Activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie worden uitgedrukt als %:

- **van de omzet** voor het deel van de inkomsten dat voortvloeit uit de groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd.
- **van de investeringsuitgaven** (CapEx) om aan te geven welke groene investeringen de ondernemingen waarin we beleggen hebben gedaan, bijvoorbeeld met het oog op de transitie naar een groene economie.
- **van de exploitatiekosten** (OpEx) ter weerspiegeling van de groene bedrijfsactiviteiten van de ondernemingen waarin we beleggen.

- controverses, waaronder schendingen van internationale normen en verdragen met betrekking tot sociale factoren en arbeids- en mensenrechten, zoals de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationals;
- de uitsluiting van ondernemingen die zich bezighouden met de productie, het gebruik of het bezit van controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, biologische en chemische wapens of verarmd uranium;
- specifieke criteria voor zijn duurzame beleggingen, met de uitsluiting van ondernemingen die meer dan 10% van hun omzet behalen in de volgende sectoren :
 - 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 met heel ernstige controverses op het vlak van governance en arbeidsrelaties is een minimumgarantie voor goede governancepraktijken.

Bovendien houden de beheerders op diverse niveaus in hun kwalitatieve en kwantitatieve analyseproces van de onderneming rekening met de vier pijlers van deugdelijk bestuur (sterke bedrijfsbeheerstructuren, de relaties met de werknemers, verloning van werknemers en fiscale conformiteit).

De effectenselectie spitst zich van nature toe op ondernemingen met de beste scores voor de 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 Andere 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 realiseren.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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



Het symbool verwijst naar 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.



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 voldoen?



Ja:



In fossiel gas

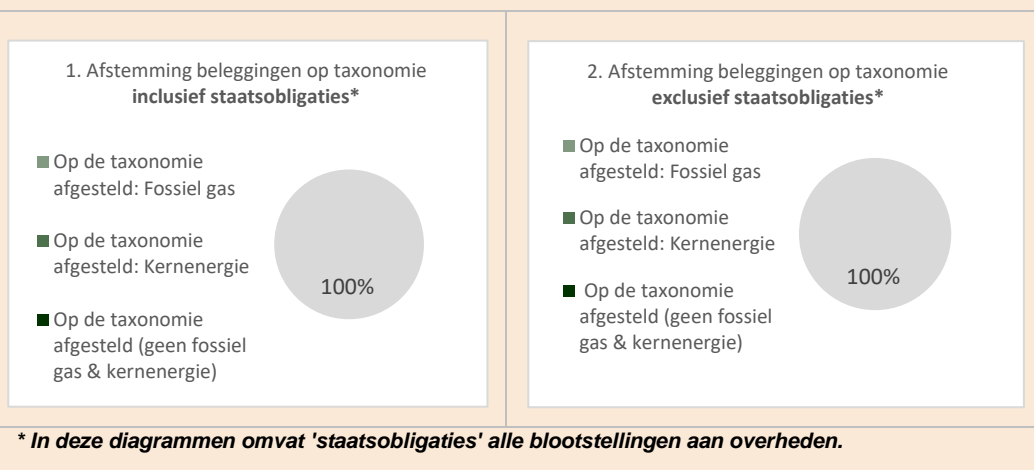


In kernenergie



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.



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

0% Wegens de zogeheten 'bottom-upbenadering' die de beheerder hanteert, waarbij de effectenselectie dus gebeurt op basis van individuele effecten, kan de beheerder zich er niet op voorhand toe verbinden een minimumpercentage te beleggen 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.

² 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 de 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.

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



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.