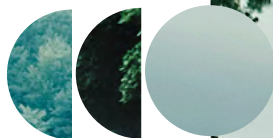


Bekendmakingen op grond van Naar artikel 10 van Verordening 2019/2088 over Duurzaamheid- gerelateerde openbaarmaking in de financiële dienstensector (SFDR)

2022



Inhouds- opgave

Samenvatting 2

Geen significante schade aan de doelstelling duurzame investerings 4

2.1. Hoe de indicatoren voor negatieve effecten in tabel 1 van bijlage I, en eventuele relevante indicatoren in de tabellen 2 en 3 van, in aanmerking worden genomen. 4

a. Samenvatting 4

b. Beschrijving van de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten 4

2.2. Of de duurzame investering in overeenstemming is met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn neergelegd in de acht fundamentele verdragen van de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en het internationale wetsvoorstel van de mensenrechten. 5

Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product 6

Beleggingsstrategie **8**

- 4.1.** De gebruikte beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken; **8**
-
- a.** Beschrijving van het type beleggingsstrategie dat wordt gebruikt om de doelstelling van duurzame belegging van het financiële product te bereiken **8**
-
- b.** Bindende elementen van die strategie om de investeringen te selecteren om dat doel te bereiken **9**
-
- c.** Hoe de strategie wordt uitgevoerd in het investeringsproces op continue basis **10**
-
- 4.2.** Het beleid om de goede bestuurspraktijken van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd te beoordelen **10**
-

Aandeel investeringen **11**

- 5.1.** Een verhalende toelichting op de investeringen van het financiële product **11**
-
- a.** Voor bedrijven **11**
-
- b.** Voor Sovereign & supranationals **11**
-
- 5.2.** Aandeel van de beleggingen van het financiële product dat wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken **12**
-
- 5.3.** Doel van de resterende deel van de beleggingen van het financiële product **12**
-
- 5.4.** Een beschrijving van de bijdrage en geen significante schade van duurzame beleggingen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen **13**
-

Monitoring van duurzame beleggingsdoelstelling **14**

Methodologieën **15**

Gegevensbronnen en verwerking **16**

- 8.1.** Gegevensbronnen gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken van het financiële product **16**
-
- 8.2.** Genomen maatregelen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen **19**
-
- 8.3.** Hoe de gegevens worden verwerkt **19**
-
- 8.4.** Deel van de gegevens dat wordt geschat **19**
-

Beperkingen van de methoden en gegevens **20**

- 9.1.** Beperkingen van de methodologieën **20**
-
- 9.2.** Hoe dergelijke beperkingen de verwezenlijking van de doelstelling van duurzame investeringen niet in de weg staan **21**
-
- 9.3.** Maatregelen om deze beperkingen aan te pakken **21**
-

Due diligence **22**

Engagementbeleid **22**

Bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling **24**

Samenvatting

Toepassingsgebied van deze mededeling

De informatie in deze mededeling is van toepassing op de artikel 9-producten van Candriam in het algemeen.

Hoewel de artikel 9-producten van Candriam de in dit document gepresenteerde gemeenschappelijke kenmerken hebben, kunnen deze producten verschillende beleggingsstrategieën en verschillende milieu- of sociale doelstellingen hebben. Bijgevolg kunnen de artikel 9-producten van Candriam, naast de in dit document vermelde elementen, onderworpen zijn aan specifieke kenmerken, methodologieën en indicatoren die van product tot product kunnen verschillen.

Voor een gedetailleerd overzicht van deze productspecifieke elementen wordt verwezen naar de speciale webpagina's die toegankelijk zijn via de website van Candriam.

Toepassing van het beginsel van "Do No Significant Harm".

De beleggingen van Candriam's artikel 9-producten schaden geen van de duurzame beleggingsdoelstellingen op significante wijze.

Het beginsel van "do no significant harm" (DNSH) onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de Europese Unie is gekoppeld aan de overweging van "voornaamste negatieve effecten" en de afstemming van de investeringen op de zogenaamde "minimumwaarborgen".

De PAI's zijn ingebed in Candriam's duurzame beleggingsbenadering van de ESG-analyse van zowel bedrijven als overheden. De PAI's worden in meerdere stappen van ons ESG-proces in aanmerking genomen en via onze eigen ESG-analyse / ESG-rating, onze negatieve screening en onze engagement- en stemactiviteiten.

Dit stelt ons in staat een diepgaande beoordeling te maken van de risico's en kansen die aan PAK's verbonden zijn.

Bovendien worden de investeringen via de artikel 9-producten van Candriam onderworpen aan een grondige normanalyse, waarbij wordt nagegaan of de emittenten de internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen naleven.

Duurzame beleggingsdoelstelling

De artikel 9-producten van Candriam waarop deze bekendmaking betrekking heeft, beogen een positief langetermijneffect op de belangrijkste duurzaamheidsdoelstellingen op milieu- en sociaal gebied.

Het beoordelen en controleren van deze duurzame beleggingsdoelstellingen is dus essentieel voor Candriam's reeks artikel 9-producten. Dit vereist een grondig begrip van de wijze waarop de bedrijfs- en overheidsaangelegenheden in deze producten bijdragen tot de duurzaamheidsdoelstellingen. Om dit te evalueren voert Candriam een effectbeoordeling uit voor bedrijven, gebaseerd op hun 'bedrijfsactiviteiten', blootstelling aan en bijdrage tot de belangrijkste duurzame uitdagingen en hun beheer van hun stakeholders. Voor soevereine aangelegenheden evalueren wij met name hoe milieu-efficiënt landen zijn bij de ontwikkeling van hun menselijke, sociale en economische kapitaal.

Beleggingsstrategie gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken

Om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, hanteren de artikel 9-producten van Candriam een beleggingsstrategie die gericht is op het verminderen van zowel ESG-risico's als PAK's en op het beoordelen van de bijdrage van emittenten aan duurzaamheidsdoelstellingen. Om dit te bereiken maakt de beleggingsstrategie gebruik van een gedisciplineerd en uitgebreid ESG-kader.

Candriam's eigen ESG analytisch kader voor **bedrijven** stelt duidelijke eisen en minimumdrempels om de bedrijven te identificeren die in aanmerking komen als duurzame beleggingen. Wij beoordelen het vermogen van een onderneming om bij te dragen aan milieu- en/ of sociale doelstellingen door toepassing van twee negatieve schermen, bestaande uit een analyse van op normen gebaseerde en controversiële activiteiten, en twee positieve schermen: stakeholderanalyse en analyse van bedrijfsactiviteiten, die samen de algemene ESG-rating vormen.

De analyse van de bedrijfsactiviteiten beoordeelt de bijdrage aan belangrijke duurzaamheidsuitdagingen zoals klimaatverandering, uitputting van hulpbronnen, gezondheid en welzijn, digitalisering en demografische ontwikkeling. Candriam houdt onder meer toezicht op sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping door middel van de analyse van het beheer van de belanghebbenden van ondernemingen.

Candriam hanteert vijf belangrijke pijlers om de deugdelijkheid van het bestuur van een onderneming te verzekeren: Strategische koers, Auditcomité en onafhankelijkheid van de accountant, Transparantie over de beloning van bestuurders, Aandelenkapitaal en Financieel gedrag en transparantie.

Een **soevereine** emittent wordt als duurzaam beschouwd als het land niet onderdrukkend is volgens Candriam's Oppressive Regime Analysis, niet voorkomt op de Financial Action Task Force Call for Action lijst, door Freedom House niet als niet-vrij wordt aangemerkt, en voldoet aan onze criteria voor ESG-geschiktheid voor natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal. Candriam past hier het begrip "Milieu-efficiëntie" toe. Landen worden beoordeeld op de efficiëntie waarmee zij welzijn creëren in de vorm van menselijk, sociaal en economisch kapitaal, waarbij rekening wordt gehouden met mogelijke uitputting van of schade aan het natuurlijke milieu bij het creëren van dit welzijn.

Een **supranationale** emittent kan als duurzaam worden beschouwd als zijn missie een positieve bijdrage levert aan duurzame economische en sociale ontwikkeling, en als hij volgens onze op normen gebaseerde analyse geen grote systematische inbreuken op de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties heeft gepleegd.

Aandeel duurzame investeringen

Ten minste 75% van het totale nettovermogen van artikel 9-producten wordt belegd in duurzame beleggingen. Zo kan maximaal 25% van de "niet-duurzame investeringen" worden toegewezen. Deze investeringen voldoen aan minimale E- en S-waarborgen. Bovendien worden derivaten niet gebruikt om duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Toezicht en due diligence

Het voortdurende toezicht op duurzame beleggingen is cruciaal, en wordt gewaarborgd door een ESG-beleggingsbeleid, comités en onafhankelijke

nalevingscontroles. In geval van inbreuken worden deze beoordeeld door een comité voor duurzame risico's, dat over passende maatregelen beslist.

De due diligence op de onderliggende activa van het financiële product wordt uitgevoerd door teams voor portefeuillebeheer en risicobeheer. Het wordt ondersteund door een instrument dat wettelijke en contractuele beperkingen en limieten bevat om fouten te voorkomen.

Duurzaamheidsindicatoren, gegevensbronnen en correctie van gegevensgerelateerde kwesties

Om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, implementeert Candriam klimaatgerelateerde of sociale duurzaamheidsindicatoren in rechtstreeks beheerde beleggingsstrategieën. Aangezien Candriam deel uitmaakt van het Net Zero Asset Management initiatief, zijn de producten van artikel 9 gericht op het verminderen van de uitstoot van broeikasgassen in overeenstemming met de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs.

Sommige compartimenten, zoals vastgelegd in precontractuele documentatie, streven naar een portefeuille met een koolstofvoetafdruk die ten minste 30% lager is dan hun respectieve benchmark. Afhankelijk van de compartimenten kunnen andere duurzaamheidsindicatoren in verband met klimaatverandering of levenskwaliteit worden vastgesteld, zoals afstemming op een specifieke temperatuurdoelstelling of een positieve bijdrage aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling.

Er is een end-to-end data processing pipeline geïmplementeerd voor het verzamelen, transformeren, aggregeren, exploiteren en visualiseren van gegevens.

Candriam's ESG Investment & Research Team voert voortdurend een strenge screening uit van ESG-gegevensleveranciers en controleert de kwaliteit van de gegevens. Voorts worden bij elke integratie en aggregatie van ESG-gegevens op verschillende niveaus kwaliteitscontroles uitgevoerd.

Candriam haalt informatie uit verschillende bronnen, waardoor we de meest relevante gegevens kunnen vergelijken, evalueren en gebruiken als basis voor onze ESG-analyse. Deze selectie van gegevensverstrekkers ondervangt gedeeltelijk de beperkingen van het beheer van ESG-gegevens, waaronder de dekking en de granulariteit van de gegevens.

Geen significante schade aan de doelstelling van duurzaam beleggen

De beleggingen van Candriam's artikel 9-producten schaden geen van de duurzame beleggingsdoelstellingen op significante wijze. In de volgende paragrafen wordt in detail toegelicht hoe het beginsel om geen significante schade toe te brengen aan bij onze investeringen in praktijk wordt gebracht door rekening te houden met de belangrijkste nadelige gevolgen (PAI's) en de afstemming op internationale normen.

2.1 Hoe de indicatoren voor schadelijke effecten in tabel 1 van bijlage I, en eventuele relevante indicatoren in de tabellen 2 en 3 van die bijlage, in aanmerking worden genomen.

De PAI's zijn ingebed in Candriam's duurzame beleggingsbenadering van de ESG-analyse van zowel bedrijven als overheden. Met PAI's wordt in meerdere stappen van ons ESG-proces en op verschillende manieren rekening gehouden. Dit stelt ons in staat een diepgaande beoordeling te maken van de risico's en kansen die aan PAK's verbonden zijn.

a. Samenvatting

Als integraal onderdeel van haar duurzame investeringsaanpak houdt Candriam rekening met de PAI's van haar investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De volgende paragrafen geven een geconsolideerd overzicht van de verklaring van Candriam over de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten.

[De in artikel 5 bedoelde samenvatting wordt verstrekt in de in lid 2 van dat artikel bedoelde talen].

b. Beschrijving van de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten

Onder PAI's wordt verstaan negatieve, wezenlijke - of waarschijnlijk wezenlijke - effecten op duurzaamheidsfactoren (zoals milieu-, sociale en personeelsaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, corruptie- en omkopingbestrijding) die worden veroorzaakt, verergerd door of rechtstreeks verband houden met investeringsbeslissingen en adviesverlening door de rechtspersoon, d.w.z. Candriam.

Bij Candriam staat het rekening houden met dergelijke potentiële negatieve effecten centraal in onze duurzame beleggingsaanpak. Daarom houden wij in verschillende stappen van ons ESG-analyseproces en via drie methoden rekening met PAI's:

1. Eigen ESG-analyse / ESG-rating

2. Negatieve screening

3. Engagement & stemmen

Deze drie methoden voor de integratie van PAI's in onze duurzame beleggingsaanpak worden hieronder nader beschreven.

1. Eigen ESG-analyse / ESG-rating

Candriam's ESG Investments & Research Team heeft een holistisch ESG analytisch kader ontwikkeld voor zowel bedrijfs- als overheidsemissanten. Emittenten worden geanalyseerd vanuit een milieu-, sociaal en governanceperspectief, wat leidt tot ESG-ratings die rekening houden met de PAI's van deze emittenten, zowel direct als indirect.

Voor corporate issuers bestaat Candriam's analytische kader uit een analyse van de bedrijfsactiviteiten en een analyse van de belanghebbenden. Dankzij deze tweeledige aanpak kunnen wij de risico's en kansen onderzoeken die voortvloeien uit de economische activiteiten en activiteiten van elke emittent en uit zijn aanpak van het beheer van zijn stakeholders. Dit geeft ons dan weer een volledig beeld van de potentiële PAI's van elke emittent.

Voor overheidsemissanten is het analysekader van Candriam opgebouwd rond vier categorieën van criteria voor duurzame ontwikkeling: Menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal. Via de analyse van deze vier vormen van soeverein kapitaal bestrijkt onze analyse de door de verordening voor soevereine emittenten gedefinieerde PAI's.

2. Negatieve screening

Ook worden PAI's in aanmerking genomen en geïntegreerd in investeringsbeslissingen via een negatieve screening.

Voor bedrijfsemissanten zijn er twee negatieve screeningbenaderingen: een op normen gebaseerde analyse, onder verwijzing naar de beginselen van het United Nations Global Compact, en een analyse van controversiële activiteiten op basis van Candriam's uitsluitingsbeleid voor duurzame producten.

Voor soevereine emittenten passen wij uitsluitingen toe voor:

- ernstige mensenrechtenschenders (Candriam's Highly Oppressive Regimes List);
- Staatssponsors van terrorisme (lijst van de Financial Action Task Force);
- staten die als "niet vrij" worden beschouwd (Freedom House's Freedom in the World Index).

3. Engagement & stemmen

Het derde middel waarmee rekening wordt gehouden met de PAI's is de engagement & voting-activiteit van Candriam. Deze activiteit speelt een belangrijke rol bij het vermijden of verminderen van mogelijke PAK's. Het engagementsbeleid van Candriam, dat onze benadering van dialoog en stemmen bepaalt, wordt jaarlijks herzien en gevalideerd door ons Globaal Strategisch Comité.

2.2 Of de duurzame investering in overeenstemming is met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren voor het bedrijfsleven en de mensenrechten, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn neergelegd in de acht fundamentele verdragen die zijn genoemd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale mensenrechtenwet.

De afstemming op internationale principes gebeurt via onze op normen gebaseerde analyse, die integraal deel uitmaakt van Candriam's ESG-analysekader.

De investeringen die via de artikel 9-producten van Candriam worden gedaan, worden onderworpen aan een grondige op normen gebaseerde analyse, waarbij wordt nagegaan of de emittenten de internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen naleven.

Deze normen omvatten het Global Compact van de Verenigde Naties (VN) en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Bovendien maken de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Internationaal Statuut van de Mensenrechten deel uit van de vele internationale verwijzingen die in onze analyse zijn opgenomen.

Duurzaam beleggingsdoel van het financiële product

De artikel 9-producten van Candriam waarop deze bekendmaking betrekking heeft, beogen op lange termijn een positieve bijdrage te leveren aan de belangrijkste duurzaamheidsdoelstellingen op milieu- en sociaal gebied.

Het beoordelen en controleren van deze duurzame beleggingsdoelstellingen is dus essentieel voor Candriam's reeks artikel 9-producten. Om dit te evalueren, voeren wij een effectbeoordeling uit voor ondernemingen, gebaseerd op hun blootstelling aan en bijdrage tot de belangrijkste duurzame uitdagingen. Voor soevereine aangelegenheden evalueren wij met name hoe milieu-efficiënt landen zijn bij de ontwikkeling van hun menselijke, sociale en economische kapitaal.

Deze benaderingen worden hieronder nader beschreven, eerst voor bedrijfsemittenten en vervolgens voor overheidsemittenten.

Duurzame beleggingsdoelstelling en emittenten van ondernemingen

Voor corporate issuers voert Candriam een analyse uit van de economische activiteiten van elk bedrijf en de bijdrage, positief of negatief, van deze economische activiteiten aan 5 duurzaamheidsdoelstellingen...

- Klimaatverandering
- Uitputting van hulpbronnen
- Gezondheid & welzijn
- Digitalisering
- Demografische evolutie

Als onderdeel van deze beoordeling meten de ESG-analisten van Candriam de mate waarin de producten en diensten van bedrijven bijdragen aan elke belangrijke duurzame uitdaging. Dit stelt ons in staat de beleggingen te richten op ondernemingen die bijdragen aan verschillende duurzaamheidsdoelstellingen.

Deze beoordeling is een belangrijk onderdeel van de algemene ESG-rating van elk bedrijf, samen met de analyse van het beheer van de belanghebbenden van het bedrijf. In

het kader van de analyse van de belanghebbenden houden wij onder meer toezicht op sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping.

De algemene ESG-rating meet dus zowel de positieve als de negatieve bijdragen van ondernemingen aan belangrijke duurzame uitdagingen en aan hun stakeholders, alsook de maatregelen die zij nemen om te voorkomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken.

Deze tweeledige analyse is ook essentieel voor de uitvoering van concrete duurzame doelstellingen. In feite zijn de meeste artikel 9-producten van Candriam bedoeld om bij te dragen tot de aanpak van de klimaatverandering, overeenkomstig de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs (tenzij anders vermeld in de precontractuele documentatie). Deze concrete doelstelling wordt in alle rechtstreeks beheerde beleggingsportefeuilles uitgevoerd via:

- een evaluatie van de afstemming van de economische activiteiten van emittenten op klimaatgerelateerde doelstellingen, via de analyse van de belangrijke duurzaamheidsuitdaging van klimaatverandering.
- een uitsluitingsbeleid gericht op thermische kolenwinning en elektriciteitsopwekking.



Duurzame beleggingsdoelstelling en soevereine emittenten

Voor soevereine emittenten is Candriam's soevereine ESG-analysekader gebaseerd op het concept milieu-efficiëntie. Landen worden beoordeeld op de milieuefficiëntie waarmee zij welzijn creëren in de vorm van menselijk, sociaal en economisch kapitaal. Deze aanpak stelt ons in staat rekening te houden met de mogelijke uitputting van of schade aan de natuurlijke omgeving bij het creëren van dit welzijn.

Specifieke doelstellingen in artikel 9 producten

De artikel 9-producten van Candriam hebben duurzaamheidsdoelstellingen die per strategie kunnen verschillen. De meeste van deze producten hebben echter dezelfde doelstelling, namelijk een verbetering van de ESG-score ten opzichte van de referentiebenchmark.

Bovendien implementeert Candriam klimaatgerelateerde of sociale Key Performance Indicators (duurzaamheidsindicatoren) in rechtstreeks beheerde portefeuilles, die per product kunnen verschillen.

Sommige producten streven er volgens hun precontractuele documentatie naar een portefeuille te leveren met een koolstofvoetafdruk die ten minste 30% lager is dan hun respectieve benchmark of een bepaald niveau van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de marktkapitalisatie van het bedrijf.

Afhankelijk van het product kunnen andere duurzaamheidsindicatoren met betrekking tot klimaatverandering zijn vastgesteld, zoals afstemming op een specifieke temperatuurdoelstelling, levenskwaliteit of een positieve bijdrage aan de VN-doelen voor duurzame ontwikkeling (UN SDG's).

Voor meer informatie over dergelijke productspecifieke doelstellingen wordt verwezen naar de speciale webpagina's voor de afzonderlijke producten die toegankelijk zijn via de website van Candriam.

Beleggingsstrategie

4.1 De beleggingsstrategie die wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken;

Om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, hanteren de artikel 9-producten van Candriam een beleggingsstrategie die gericht is op het verminderen van zowel ESG-risico's als PAK's en op het beoordelen van de bijdrage van emittenten aan duurzaamheidsdoelstellingen. Om dit te bereiken maakt de beleggingsstrategie gebruik van een gedisciplineerd en uitgebreid ESG-kader, dat hieronder nader wordt beschreven.

a. Beschrijving van het type beleggingsstrategie dat wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken

De artikel 9-producten van Candriam maken gebruik van een beleggingsstrategie waarin een grondige ESG-analyse volledig is geïntegreerd. In feite wordt elke emittent in het potentiële beleggingsuniversum geanalyseerd aan de hand van ons ESG-kader. Deze analyse resulteert in de identificatie van emittenten waarmee de producten aan hun duurzame beleggingsdoelstelling kunnen voldoen.

De hoekstenen van deze ESG-analyse worden hieronder gepresenteerd, eerst voor ondernemingen en vervolgens voor overheidsemissanten.

De hieronder beschreven strategieën zijn van toepassing op de artikel 9-producten van Candriam in het algemeen. Bovendien kunnen op bepaalde producten per geval specifieke beleggingsstrategieën worden toegepast. Dergelijke ad hoc beleggingsstrategieën worden beschreven in de productspecifieke precontractuele documentatie en productinformatietabel.

Beleggingsstrategie gebruikt voor bedrijfsemissanten om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken.

Om de duurzaamheidsrisico's en -kansen van een emittent te beoordelen, passen wij een multidimensionale analyse toe die bestaat uit:

■ Twee negatieve schermen:

- Analyse op basis van de UN Global Compact
- Analyse van controversiële activiteiten

■ Twee positieve schermen:

- Analyse van de belanghebbenden
- Analyse van bedrijfsactiviteiten

Daarnaast voert ons speciale Engagement & Voting Team de dialoog met emittenten en houdt het toezicht op de uitoefening van het stemrecht. Zowel engagement als stemmen dragen bij tot het nastreven van de duurzame beleggingsdoelstelling.

Deze elementen worden hieronder nader beschreven.

Op normen gebaseerde analyse:

Om de ESG-risico's te beperken en rekening te houden met ingrijpende maatschappelijke veranderingen, passen de artikel 9-producten van Candriam een op normen gebaseerde analyse toe. Deze analyse stelt ons in staat ondernemingen uit te sluiten die de beginselen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de Verenigde Naties inzake mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie in aanzienlijke mate en herhaaldelijk hebben geschonden.

Om met succes door het op normen gebaseerde filter te komen, mogen emittenten op geen enkel gebied ernstige controverses hebben in termen van impact, duur, frequentie en/of gebrek aan reactie van het management van de onderneming.

De aanpak richt zich op de mate van controverses, ongeacht het domein van de controverses, en gaat verder dan de UN Global Compact Principles om alle wezenlijke ongunstige bedrijfspraktijken te omvatten.

Controversiële activiteiten:

De artikel 9-producten van Candriam passen ons uitsluitingsbeleid voor duurzaam beleggen toe. Dit beleid sluit ondernemingen uit die in aanzienlijke mate blootstaan aan controversiële activiteiten zoals, maar niet beperkt tot, tabak, thermische kolen, wapens en onconventionele olie- en gaswinning, inhoud voor volwassenen, alcohol, gokken, enz.

Voor een gedetailleerde beschrijving van het uitsluitingsbeleid voor duurzaam beleggen wordt verwezen naar de website van Candriam.

Analyse van de belanghebbenden

Bij de stakeholderanalyse onderzoeken we het vermogen van ondernemingen om hun relaties met 6 soorten stakeholders duurzaam te beheren: het milieu, de samenleving en hun menselijk kapitaal, klanten, leveranciers en investeerders. Relaties met belanghebbenden geven aanleiding tot duurzaamheidsrisico's en -kansen. Daarom is een grondig begrip van stakeholdermanagement belangrijk om de bijdrage van een bedrijf aan duurzaamheidsdoelstellingen te beoordelen.

Analyse van bedrijfsactiviteiten

Het doel van onze bedrijfsactiviteitenanalyse is het evalueren van de onderliggende economische activiteiten van bedrijven en hoe deze activiteiten blootstaan aan belangrijke uitdagingen op het gebied van duurzaamheid. Belangrijke duurzaamheidsuitdagingen zijn langetermijntrends die van invloed zijn op de duurzaamheidsrisico's, de duurzaamheidseffecten, het milieu en de toekomstige duurzaamheidsuitdagingen van bedrijven. Via deze analyse evalueren we dus de positieve of negatieve bijdragen van ondernemingen aan de uitdagingen van klimaatverandering, uitputting van hulpbronnen, digitalisering, gezond leven en welzijn en demografische evolutie.

Engagement en stemmen

Betrokkenheid en stemmen zijn belangrijke onderdelen van Candriam's duurzame investeringsproces, gezien het belang ervan als middel om met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd de duurzaamheidseffecten te bespreken en te bevorderen. Candriam overlegt met het management van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd over een reeks kwesties in verband met de duurzame doelstelling van het respectieve product. Dit kan de vorm aannemen van een rechtstreekse dialoog tussen Candriam en de vertegenwoordigers van de onderneming of plaatsvinden via een samenwerkingsinitiatief.

Beleggingsstrategie voor overheidsemissanten om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken

Candriam's soevereine ESG analytisch kader beoordeelt of landen al dan niet verenigbaar zijn met de duurzame beleggingsdoelstelling door hun vermogen te beoordelen om vier vormen van soeverein kapitaal duurzaam te ontwikkelen: *Natuurlijk kapitaal*, *Menselijk kapitaal*, *Sociaal kapitaal* en *Economisch kapitaal*.

Bovendien passen wij negatieve filters toe voor soevereine emittenten, die bestaan uit:

- Een beoordeling van de mate waarin landen voldoen aan onze minimumnormen voor democratie en vrijheid, gebaseerd op:
 - Candriam's lijst van zeer onderdrukkende regimes - landen met ernstige schendingen van de mensenrechten door de staat.
 - Lijst van de Financial Action Task Force Call for Action - staten die verdacht worden van steun aan en/of financiering van terrorisme
 - Freedom House's Freedom in the World Index - staten die door de organisatie Freedom House als niet vrij worden beschouwd.
- Discretionaire standpunten, toegepast op landen die internationale overeenkomsten schenden, maar waar die schendingen nog niet in de beschikbare gegevens tot uiting komen.

b. Bindende elementen van die strategie om de investeringen te selecteren om dat doel te bereiken

De bindende elementen van de strategie waarmee de beleggingen worden geselecteerd om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, zijn gebaseerd op de ESG-analyse van Candriam en de daaruit voortvloeiende ESG-ratings.

De hierboven beschreven stakeholderanalyse en bedrijfsactiviteitenanalyse van Candriam leiden tot ESG Ratings die bepalen of emittenten in aanmerking komen voor ESG en dienen als bindend element bij de selectie van emittenten voor de artikel 9-producten van Candriam.

Daarnaast worden een op normen gebaseerde analyse en een analyse van controversiële activiteiten toegepast.

Op basis van dit kader streeft de investeringsstrategie naar een minimumaandeel duurzame investeringen.

Voorts streven sommige producten, zoals omschreven in de precontractuele documentatie, ernaar een portefeuille te leveren met een koolstofvoetafdruk die ten minste 30% lager is dan hun respectieve benchmark.

Afhankelijk van het product kunnen andere duurzaamheidsindicatoren in verband met klimaatverandering of levenskwaliteit worden vastgesteld, zoals afstemming op een specifieke temperatuurdoelstelling of een positieve bijdrage aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling.

Voor meer bindende elementen op productspecifieke basis wordt verwezen naar de productwebpagina's op de website van Candriam.

c. Hoe de strategie voortdurend in het beleggingsproces wordt toegepast

De beleggingsstrategie wordt voortdurend uitgevoerd volgens een welomschreven beleggingsproces en een strikt kader voor risicobeheer. Het kader voor risicobeheer wordt beschreven in ons beleid inzake duurzaamheidsrisico's. De risicobewaking van de beleggingsstrategie van het financiële product moet ervoor zorgen dat de beleggingen in overeenstemming zijn met en rekening houden met de voor het product vastgestelde doelstellingen op milieu-, sociaal en bestuursgebied en duurzaamheidsdrempels.

Op de naleving van het investeringsproces en het kader voor risicobeheer wordt toegezien via de door de afdeling Risicobeheer van Candriam beheerde constraint servers. In het geval van regels die om technische redenen niet aan regelmatige controles door de afdeling Risicobeheer kunnen worden onderworpen, wordt bovendien het Comité Duurzaamheidsrisico geïnformeerd.

Geconstateerde inbreuken worden rechtstreeks meegedeeld aan de betrokken portefeuillebeheerder en er wordt verzocht om corrigerende maatregelen. Deze mededeling wordt gedeeld met het (Global) Head van de betrokken portefeuillebeheerder en het Global Head of ESG Investment & Research. In voorkomend geval zal de portefeuillebeheerder worden verzocht een verklaring voor de inbreuk te geven.

Bovendien worden schendingen van het in aanmerking komende ESG-universum beoordeeld door Candriam's Sustainability Risk Committee. Dit comité kan besluiten tot aanvullende acties, zoals communicatie met de teams van het portefeuillebeheer in het algemeen, wijziging van de interne regels, informatie van het uitvoerend comité, enz.

4.2 Het beleid om goede bestuurspraktijken te beoordelen van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd

Goede bestuurspraktijken zijn cruciaal voor een duurzame toekomst. Candriam hanteert 5 belangrijke pijlers om de deugdelijkheid van het bestuur van een onderneming te verzekeren.

Corporate governance is een belangrijk aspect van Candriam's stakeholderanalyse. In dit verband beoordelen onze ESG-analisten:

- hoe een onderneming omgaat met haar relevante belanghebbenden en hoe zij deze beheert, en
- hoe het bestuur van een onderneming zijn bestuurs- en managementtaken vervult met betrekking tot openbaarmaking en transparantie en het in aanmerking nemen van duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een onderneming te beoordelen met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving zoals gedefinieerd door SFDR, beoordelen wij ondernemingen op 5 belangrijke bestuurspijlers (naast andere criteria):

- 1. Strategische richting:** een beoordeling van de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad, om ervoor te zorgen dat de raad handelt in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden en als tegenwicht tegen het management;
- 2. Auditcomité en onafhankelijkheid van de accountant:** een evaluatie om belangenconflicten te voorkomen;
- 3. Transparantie over de beloning van bestuurders:** een analyse van de wijze waarop bestuurders en het beloningscomité door de aandeelhouders ter verantwoording kunnen worden geroepen, alsmede een evaluatie van de afstemming van de belangen tussen topbestuurders en aandeelhouders en de stimulans voor laatstgenoemden om zich te richten op prestaties op lange termijn;
- 4. Aandelenkapitaal:** een onderzoek of alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben en eerlijk worden behandeld;
- 5. Financieel gedrag en transparantie.**

Aandeel van investeringen

5.1 Een verhalende toelichting op de investeringen van het financiële product

In overeenstemming met de SFDR-vereisten en met behulp van ons eigen ESG-analysekader bepalen wij of een emittent voldoet aan de kenmerken van een "duurzame belegging". In de volgende paragrafen wordt nader toegelicht hoe wij het begrip duurzame investering toepassen.

a. Voor bedrijven

Candriam's eigen ESG analytisch kader voor bedrijven maakt het mogelijk om duidelijke eisen en minimumdrempels te stellen om de bedrijven te identificeren die in aanmerking komen als duurzame investeringen. Wij zorgen ervoor dat deze bedrijven:

- economische activiteiten ontplooiën die bijdragen tot een milieudoelstelling of een sociale doelstelling,
- geen significante schade toebrengen aan enige milieu- en/of sociale doelstelling en voldoen aan minimumwaarborgen, en
- de beginselen van goed bestuur in acht nemen.

Via ons ESG-analysekader voor ondernemingen beoordelen wij het vermogen van een onderneming om bij te dragen aan milieu- en/of sociale doelstellingen. Om te beoordelen of een bedrijf voldoet aan de eisen van SFDR voor duurzame investeringen, hebben wij:

- twee negatieve schermen toepassen, bestaande uit een op normen gebaseerde analyse en een analyse van controversiële activiteiten. Deze omvatten minimumwaarborgen met betrekking tot internationale normen en verdragen en maken het mogelijk activiteiten uit te sluiten die Candriam schadelijk acht voor milieu- en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen.
- Twee positieve schermen geïntegreerd in onze investeringsbeslissingen: Analyse van belanghebbenden en bedrijfsactiviteiten. Zo kan Candriam duurzaamheidsrisico's en -kansen identificeren en beoordelen, alsook de bijdrage van emittenten aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Als gevolg van dit ESG-analysekader voor ondernemingen krijgt elke emittent de volgende toewijzing

- een Business Activity Score die aangeeft hoe de bedrijfsactiviteiten van een emittent bijdragen aan belangrijke duurzame uitdagingen, en
- een Stakeholder Score die meet hoe duurzaam een emittent omgaat met en omgaat met zijn belangrijkste stakeholders.

Samen bepalen deze scores een algemene ESG-rating voor elke uitgevende instelling.

Voor meer details over deze methodologie en definitie wordt verwezen naar de website van Candriam.

b. Voor Sovereign & supranationals

Candriam's ESG-analysekader voor overheden en supranationale instellingen maakt het mogelijk duidelijke eisen en minimumdrempels vast te stellen om emittenten te identificeren die in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Vorsten

Een soevereine emittent wordt als een duurzame belegging beschouwd als het land:

- wordt niet beschouwd als onderdrukkend volgens Candriam's Oppressive Regime Analysis,
- staat niet op de lijst van de Financial Action Task Force Call for Action,
- wordt door Freedom House niet als niet vrij aangemerkt, en
- Voldoet aan onze criteria voor ESG-geschiktheid op het gebied van natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal.

Meer details over deze methoden en definities zijn te vinden in de sectie SFDR op de website van Candriam.

Supranationals

Een supranationale emittent wordt als duurzame belegging beschouwd als zijn missie een positieve bijdrage levert aan de economische en sociale ontwikkeling van regio's en landen, en als hij geen grote systematische schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN heeft begaan, aldus de op normen gebaseerde analyse van Candriam.

Deze definities van duurzame soevereine en supranationale emittenten kunnen evolueren in functie van verdere verduidelijkingen in de regelgeving.

5.2 Deel van de beleggingen van het financiële product dat wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen.

In overeenstemming met de SFDR heeft Candriam voor haar artikel 9-producten een minimaal aandeel duurzame investeringen vastgesteld. Ten minste 75% van de totale nettoactiva van het Compartiment wordt beschouwd als duurzaam in de zin van de SFDR-verordening. Maximaal 25% van de "niet-duurzame investeringen" kan worden toegewezen. De definitie van duurzame beleggingen is gebaseerd op Candriam's eigen ESG-analyse.

5.3 Doel van het resterende deel van de beleggingen van het financiële product

Het maximale aandeel "niet-duurzame investeringen" bedraagt 25%. Deze investeringen voldoen aan minimale E- en S-waARBorgen. Hieronder vindt u aanvullende informatie over de kenmerken en het gebruik van deze beleggingen.

- Contant geld: Cash at sight, reverse repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het financiële product te beheren na inschrijvingen/aflossingen en/of een beleggingsbeslissing vanwege de marktomstandigheden die voor diversificatiedoeleinden kunnen worden gekocht;
- Emittenten die voldoen aan de minimale milieu- en sociale waARBorgen en die worden aangekocht met het oog op diversificatie;
- Emittenten die op het moment van de belegging als duurzame beleggingen werden beschouwd, maar vervolgens zijn geëvolueerd en niet meer volledig voldoen aan de criteria voor duurzame beleggingen. Deze beleggingen moeten worden verkocht volgens de beginselen van ons desinvesteringsproces voor duurzame strategieën;
- Derivaten zonder specifieke naam kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingdoeleinden en/of tijdelijk na inschrijvingen/aflossingen.

5.4 Een beschrijving van de bijdrage en geen significante schade van duurzame beleggingen aan de doelstellingen op het gebied van duurzaam beleggen

Bij ons onderzoek naar de manier waarop emittenten bijdragen aan duurzame beleggingsdoelstellingen, zorgen wij ervoor dat emittenten geen significante schade berokkenen en integreren wij PAI's in onze analyse via verschillende methoden, die hieronder worden beschreven.

Het rekening houden met negatieve effecten staat centraal in de duurzame investeringsaanpak van Candriam. Derhalve wordt in het gehele ESG-analyseproces rekening gehouden met de PAI's, die op de volgende manieren in de beleggingsbeslissingen worden meegenomen.

Voor corporate emittenten

Voor bedrijfsemittenten worden PAI's en de potentiële positieve bijdragen en negatieve effecten van ondernemingen op de door de PAI's vertegenwoordigde kwesties geïntegreerd door middel van:

1. Eigen ESG-analyse / ESG-rating

Ons ESG-analysekader bekijkt en beoordeelt PAI's vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden invalshoeken:

- de bedrijfsactiviteiten van het bedrijf en hoe deze een positieve of negatieve invloed hebben op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- de interacties van het bedrijf met belangrijke belanghebbenden.

2. Negatieve screening

Door ondernemingen uit te sluiten op basis van een normanalyse en vanwege hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten, bestrijken wij diverse PAI's.

3. Engagement & stemmen

Door middel van dialoog en stemactiviteiten bestrijkt Candriam verder de PAI's en worden nadelige gevolgen voorkomen of beperkt. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan voeden ons engagementproces, en omgekeerd.

Voor soevereine emittenten

Voor de analyse van soevereine emittenten integreren wij PAI's en zorgen wij voor de naleving van het beginsel "do no significant harm" en de criteria voor duurzame investeringen door middel van:

1. Land ESG-scores: beoordelen wij de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten aan de hand van vier duurzaamheidsdimensies: Natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal.

2. Negatieve landenscreening, waaronder:

- Candriam's lijst van zeer onderdrukkende regimes - Staten met ernstige mensenrechtenschendingen;
- Freedom House's World Freedom Index - staten die als "niet vrij" worden beschouwd.

De integratie van PAI's over duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor:

- de specifieke industrie/sector, in het geval van bedrijven,
- het specifieke land, om ervoor te zorgen dat de score van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dat land adequaat weerspiegelt.

Toezicht op van duurzame beleggingsdoelstelling

Het permanente toezicht op duurzame beleggingen is cruciaal, en wordt gewaarborgd door een ESG-beleggingsbeleid, comités van beheerders, risicobeheer en een onafhankelijke nalevingscontrole. In geval van inbreuken worden deze beoordeeld door een comité voor duurzame risico's, dat over passende maatregelen beslist. Deze controlemechanismen worden in de volgende punten nader toegelicht.

Het ESG-beleggingsproces van Candriam bestaat uit twee stappen, waarbij eerst het ESG-beleggingsuniversum wordt gedefinieerd. De ESG-analisten van Candriam geven meningen over emittenten die de geschiktheid en bijgevolg het ESG-beleggingsuniversum voor de teams van portefeuillebeheerders bepalen. Beleggingen buiten het ESG-universum zijn verboden.

In een tweede stap wordt binnen dit universum een selectie gemaakt op basis van een combinatie van financiële en ESG-overwegingen. Portefeuillebeheerders passen hun respectieve beleggingsprocessen toe en selecteren emittenten uit het voor ESG in aanmerking komende universum.

Voor specifieke thematische strategieën wordt de geschiktheid van emittenten bepaald door het ESG-team in samenwerking met de beleggingsteams tijdens speciale comités.

Alle portefeuillebeheerders van artikel 9-producten moeten het ESG-beleid van Candriam naleven, waarin de specifieke ESG-beperkingen en desinvesteringsvoorwaarden zijn vastgelegd voor het geval een emittent niet langer in aanmerking komt.

De ESG-analisten van Candriam zijn verantwoordelijk voor de duurzaamheidsanalyse van bedrijven en landen. De details van deze ESG-analyse, inclusief conclusies en ratings, worden gearchiveerd in de ESG-database, die wordt gebruikt om het ESG Universe te creëren. Elke analist is verantwoordelijk voor specifieke sectoren. Ook de landenbeoordeling valt onder de verantwoordelijkheid van een gespecialiseerde analist. Dit betekent dat zij verantwoordelijk zijn voor de relevante sectorspecifieke modellen landenbeoordelingsmethodologie en voor de ESG-ratings/conclusies en het lanceren van SRI

Alerts in geval van controverses en/of mogelijke wijzigingen in de toelaatbaarheidsstatus van de emittent.

Het is de verantwoordelijkheid van het ESG-team om de Portefeuillebeheerteams en het Risicobeheer te waarschuwen als de methodologie, regels of beginselen voor de beoordeling van sectorale modellen/landen in de loop van de tijd veranderen.

Evenzo is het de verantwoordelijkheid van het ESG-team om de teams voor portefeuillebeheer en risicobeheer te waarschuwen als de lijst van controversiële activiteiten, met inbegrip van de drempels, verandert.

Naast de teams voor portefeuillebeheer is Risicobeheer verantwoordelijk voor de tweedelijnscontroles.

Compliance controleert onafhankelijk of de portefeuilles in overeenstemming zijn met de interne regels. Dit wordt gerealiseerd via de door Risicobeheer beheerde constraintservers (nieuwe ESG-universums worden automatisch geüpload wanneer ESG Team ze op het station archiveert). Het Comité duurzaamheidsrisico wordt op de hoogte gebracht van de regels die om technische redenen niet door het risicobeheer kunnen worden gecontroleerd.

Geconstateerde inbreuken worden rechtstreeks aan de betrokken portefeuillebeheerder meegedeeld en er wordt verzocht om een correctie. Deze communicatie wordt ook gedeeld met het (Global) Head dat verantwoordelijk is voor de portefeuillebeheerder en met het Global Head of ESG Investment & Research. In voorkomend geval zal de portefeuillebeheerder worden verzocht een verklaring voor de inbreuk te geven.

Vastgestelde overtredingen van het ESG-subsidiabele universum worden ook beoordeeld door het Sustainability Risk Committee. Dit comité beslist over de nodige acties, zoals communicatie aan alle portefeuillebeheerders, gevolgen voor de interne regels, informatie van het Uitvoerend Comité, enz.

ESG Duurzaamheidsindicatoren die in het prospectus van artikel 9-fondsen zijn gedefinieerd (zoals ESG-score, koolstofvoetafdruk, temperatuur, enz.

Methodologieën

Artikel 9 De producten waarop deze informatie betrekking heeft, beogen positieve langetermijneffecten op belangrijke duurzaamheidsdoelstellingen op milieu- en sociaal gebied.

Voor corporate emittenten

Candriam heeft een beoordelingsmethode ontwikkeld op basis van de analyse van bedrijfsactiviteiten van ondernemingen en hun bijdrage aan belangrijke duurzame doelstellingen die hieronder als de belangrijkste duurzame uitdagingen worden gedefinieerd.

Bedrijfsactiviteiten

Als onderdeel van deze beoordeling willen de ESG-analisten van Candriam meten in welke mate de producten en diensten van bedrijven bijdragen aan deze belangrijke duurzame uitdagingen:

- Klimaatverandering
- Uitputting van hulpbronnen
- Gezondheid & welzijn
- Digitalisering
- Demografische evolutie

Door de integratie van deze beoordeling van bedrijfsactiviteiten is Candriam in staat om investeringen in breed gediversifieerde portefeuilles te richten op bedrijven die bijdragen aan verschillende duurzaamheidsdoelstellingen.

Afhankelijk van de strategieën evalueert Candriam's eigen methodologie de afstemming van bedrijfsactiviteiten op klimaatverandering.

Deze beoordeling vormt de basis van de algemene ESG-score van elk bedrijf, samen met de analyse van het beheer van de belanghebbenden.

Belanghebbenden

Tegelijkertijd ziet Candriam onder meer toe op sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping via de analyse van het beheer van de belanghebbenden van de ondernemingen.

ESG-rating

Voor elk bedrijf wordt de algemene ESG-rating gevolgd. Mede via deze indicator controleert en meet Candriam de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstelling.

Het meet zowel de positieve als de negatieve bijdragen van ondernemingen aan belangrijke duurzame uitdagingen en de maatregelen die zij nemen om te voorkomen dat het milieu, de samenleving, werknemers, klanten, leveranciers en investeerders aanzienlijke schade wordt berokkend.

Controversiële activiteiten

Om deze duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, past Candriam in alle rechtstreeks beheerde beleggingsportefeuilles een uitsluitingsbeleid toe dat gericht is op de winning van thermische kolen en de opwekking van elektriciteit. Bovendien maakt de vermindering van de blootstelling aan de meest broeikasgasintensieve bedrijfsactiviteiten deel uit van de strategie van Candriam om de klimaatverandering aan te pakken.

Normatieve analyse

Tegelijkertijd sluit Candriam via een normatieve analyse emittenten uit die de verwezenlijking van de duurzame doelstelling in de weg zouden staan, met name op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu of bestuur.

Voor soevereine emittenten

Voor soevereine emittenten past het analysekader van Candriam het concept "milieu-efficiëntie" toe. Landen worden beoordeeld op de efficiëntie waarmee zij welzijn creëren in de vorm van menselijk, sociaal en economisch kapitaal, waarbij rekening wordt gehouden met mogelijke uitputting van of schade aan het natuurlijke milieu bij het creëren van dit welzijn.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Tenzij anders vermeld in de precontractuele documentatie, hebben de producten van artikel 9 tot doel bij te dragen tot de aanpak van de klimaatverandering, overeenkomstig de doelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Voorts streven sommige producten, zoals omschreven in precontractuele documentatie, ernaar een portefeuille te leveren met een koolstofvoetafdruk die ten minste 30% lager is dan hun respectieve benchmark. Afhankelijk van het product kunnen andere duurzaamheidsindicatoren in verband met klimaatverandering of levenskwaliteit worden vastgesteld, zoals afstemming op een specifieke temperatuurdoelstelling of een positieve bijdrage aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling.

Meer informatie vindt u in het Candriam Klimaatbeleid.

Gegevensbronnen en verwerking

8.1 Gebruikte gegevensbronnen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken van het financiële product

Om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, implementeert Candriam klimaatgerelateerde of sociale duurzaamheidsindicatoren in rechtstreeks beheerde beleggingsstrategieën. Deze kunnen per product verschillen. Hieronder vindt u een niet-limitatieve lijst van duurzaamheidsindicatoren die Candriam in artikel 9-producten volgt.

Voor meer details over duurzaamheidsindicatoren verwijzen wij naar ons beleid inzake "ESG- en impactindicatoren - Definities en methodologie", beschikbaar op onze website.

Metrisch	Definitie	Bron
Uitstoot van broeikasgassen	Koolstofemissies van het bedrijf gemeten in ton kooldioxide-equivalent (tCO₂-eq). Er kunnen drie soorten koolstofemissies worden onderscheiden: • Scope 1-emissies zijn directe emissies van bronnen die eigendom zijn of onder controle staan • Scope 2-emissies zijn indirecte emissies door de opwekking van gekochte energie. • Scope 3 emissies zijn alle indirecte emissies (niet opgenomen in scope 2) die optreden in de waardeketen van de rapporterende onderneming, met inbegrip van zowel upstream als downstream emissies. Candriam neemt scope 1 en 2 broeikasgasemissies op in de gepubliceerde cijfers. Scope 3 zal worden opgenomen zodra wij de gegevens nauwkeurig en stabiel achten. Groene obligaties zijn bij de berekeningen buiten beschouwing gelaten. Zij zullen worden geïntegreerd zodra er nauwkeurige en stabiele gegevens over het gebruik van de opbrengsten beschikbaar zijn.	Trucost
Groene obligatie	weerspiegelt het voorgenomen gebruik door de emittent van het door het aanbod opgehaalde kapitaal voor de financiering van installaties en projecten voor schone energie, zoals wind- en zonne-energie.	Bloomberg
High Stake	Sectoren genoemd in artikel 3 van de EU-verordening inzake klimaattransitie en de EU-benchmark voor Parijs	Gedelegeerde verordening (EU) C(2020) 4757
Carbon Impact Analysis (CIA) Algemene beoordeling	Beoordeling waarbij wordt getracht het effect van het bedrijf op de klimaatverandering en zijn bijdrage aan de vermindering van de broeikasgasemissies te beoordelen, rekening houdend met geïnduceerde emissies, emissiebesparingen en een toekomstgerichte analyse. Het houdt rekening met zowel kwantitatieve als kwalitatieve informatie die specifiek is voor de onderliggende onderneming.	Carbon4Finance
ESG-score	Score die voortvloeit uit de interne ESG-analyse van Candriam: • Voor bedrijfsemissanten wordt de analyse vanuit twee invalshoeken verricht: analyse van de effecten van bedrijfsactiviteiten (producten en diensten) en beheer van de belangrijkste belanghebbenden van bedrijven. • Voor overheidsemissanten omvat het de vier essentiële dimensies van duurzaamheid: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal. Meer details over Candriam's ESG-analysmethode zijn beschikbaar in de transparantiecodel.	Candriam
Freedom House Index (FHI)	"Freedom in the World" is een jaarlijks wereldwijd verslag over politieke rechten en burgerlijke vrijheden, bestaande uit numerieke beoordelingen en beschrijvende teksten voor elk land en een selecte groep gebieden. De editie 2021 bestrijkt ontwikkelingen in 195 landen en vijftien gebieden. De methodologie van het verslag is grotendeels ontleend aan de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, die in 1948 door de Algemene Vergadering van de VN is aangenomen."	Freedom House
O&O-uitgaven	Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de marktkapitalisatie van de onderneming	Bloomberg
% Doctoraten	Percentage van het topkader van de uitgevende onderneming dat gepromoveerd is	Bloomberg
% Vrouwen Bestuur	Percentage vrouwelijke bestuursleden bij de uitgevende instelling	ISS-Oekom
Score genderdiversiteit	Score bepaald door Candriam interne analyse, gebaseerd op vier onderliggende categorieën van factoren: • Gendergelijkheid binnen het bedrijf en op managementniveau • Gelijke beloning en evenwicht tussen werk en privéleven • Beleid ter bevordering van gendergelijkheid • Betrokkenheid, transparantie en verantwoordelijkheid	Equileap, Candriam

Controversiële activiteiten worden ook gebruikt om de doelstelling van duurzaam beleggen te verwezenlijken en krijgen een verschillende mate van belangrijkheid door de toegepaste drempels naargelang hun materialiteit, geografische reikwijdte of activiteitssector. Bovendien maken sommigen van hen deel uit van de DNSH-controle en dragen zij bij aan het beheer van de PAI's.

Controversiële activiteiten uitsluitingsbron:

Uitsluiting ¹	Definitie ²	Bron
Controversiële bewapening³	Omvat bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij (1) antipersoneelmijnen, (2) clusterbommen, (3) kernwapens, (4) wapens en wapens met verarmd uranium, (5) chemische wapens of (6) biologische wapens of (7) witte fosfor.	Candriam, ISS OEKOM
Thermische kolen³	Omvat bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de thermische kolenindustrie en nieuwe projecten ontwikkelen via exploratie, winning, verwerking, vervoer en distributie.	Candriam, Trucost
Tabak	Heeft betrekking op ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij de tabaksindustrie vanaf de productie van of de detailhandel in tabaksproducten.	MSCI, Sustainalytics
Wapens	Omvat bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij kernwapens en conventionele bewapening en/of kritische onderdelen/diensten van kernwapens en conventionele bewapening.	MSCI
Elektriciteitsopwekking³	Omvat energieproducerende bedrijven met een koolstofintensiteit en een toenemende capaciteit voor de opwekking van steenkool en kernenergie.	Candriam, MSCI, Trucost
Olie en gas³	Omvat bedrijven die direct en indirect betrokken zijn bij conventionele en onconventionele olie en gas door middel van exploratie, winning, transport en raffinage, en de ontwikkeling van nieuwe projecten.	Candriam, MSCI
Onderdrukkende regimes	landen waar de mensenrechten regelmatig ernstig worden geschonden, fundamentele vrijheden systematisch worden ontzegd en de veiligheid van mensen niet is gegarandeerd door falen van de overheid en systematische ethische inbreuken en bedrijven met bedrijfsactiviteiten in deze landen.	Candriam
Content voor volwassenen	Omvat bedrijven die betrokken zijn bij inhoud die materiaal levert dat niet geschikt is voor alle doelgroepen, d.w.z. materiaal dat appelleert aan primaire geweldsdrift of dat expliciete afbeeldingen van seksueel getinte onderwerpen bevat.	MSCI, Sustainalytics
Alcohol	Omvat bedrijven die betrokken zijn bij de productie en/of verkoop van alcoholproducten - d.w.z. brouwers, distilleerders, wijnboeren, detailhandelaren, eigenaars en exploitanten van alcoholzaken, restaurants die alcohol schenken - en detailhandelaren in alcohol.	MSCI, Sustainalytics
Dierenproeven	Omvat bedrijven die dierenproeven uitvoeren op producten waarvoor dierenproeven verboden zijn of waarvoor geen wettelijke verplichting bestaat en er geen verantwoord beleid is.	MSCI, Sustainalytics
Kansspelen	Omvat bedrijven die rechtstreeks bij gokken betrokken zijn (fabrikanten van machines of software, casino's, loterijen, bookmakers, gokwebsites, verkooppunten met speelautomaten, gokuitzendingen) en indirect bij gokken betrokken zijn via intermediaire toegangsdiens ten tot gokken (bv. aanbieders van online betalingsdiensten, algemene detailhandelaren, luchthavens waar gokproducten worden gehost).	MSCI, Sustainalytics
GGO	Heeft betrekking op ondernemingen in de sectoren voeding, drank & tabak of detailhandel in voedings- en genotmiddelen, chemie, farmaceutica, landbouw, biotechnologie of gezondheidszorg die geen toepasselijk verantwoord beleid voeren of die zich schuldig maken aan significante, systematische en herhaalde inbreuken op internationale verdragen inzake GGO's.	MSCI, Sustainalytics
Kernenergie	Omvat ondernemingen die betrokken zijn bij de winning, omzetting en verrijking van uranium om splijtstof te produceren, de bestraling van de splijtstof in een kernreactor en/of de opwerking/verwijdering van gebruikte splijtstof en ander kernafval.	MSCI, Sustainalytics
Palmolie	Heeft betrekking op bedrijven die betrokken zijn bij de productie, de verwerking, de verkoop en/of het gebruik van palmolie.	MSCI
Op normen gebaseerde³	Betreft ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven voor elk van de hoofdcategorieën: Mensenrechten (HR), Arbeid (L), Milieu (ENV) en Corruptiebestrijding (COR).	MSCI, Sustainalytics

Legende:

Klimaatgerelateerde activiteit
Overige

Opmerkingen:

- (1) Het uitsluitingsbeleid van Candriam is onderworpen aan de beperkingen die inherent zijn aan de beschikbaarheid van ESG-gegevens en aan de onderliggende gegevensmethodologieën. Daarom worden de drempels zo goed mogelijk geanalyseerd en toegepast.
- (2) De drempels van deze controversiële activiteiten zijn beschikbaar in ons uitsluitingsbeleid.
- (3) Controversiële activiteiten maken deel uit van de DNSH-verificatie en dragen bij tot het beheer van PAK's.

8.2 Maatregelen ter waarborging van de gegevenskwaliteit

Candriam's ESG Investment & Research Team voert een voortdurende, strenge screening uit van aanbieders van ESG-gegevens. Onze ESG-analisten controleren met name de kwaliteit van de gegevens en vergelijken indicatoren en hun materialiteit. Via hun due diligence en monitoring van aanbieders van ESG-gegevens analyseren zij de relevantie van bestaande ESG-gegevensbronnen en identificeren zij aanvullende ESG-gegevensbehoeften en gegevensbronnen.

Voorts worden bij elke integratie en aggregatie van ESG-gegevens op verschillende niveaus kwaliteitscontroles uitgevoerd:

- **Gegevensintegratie in de systemen van Candriam:** controles van de gegevenskwaliteit, gedefinieerd overeenkomstig de door externe gegevensverstrekkers verstrekte gegevenscatalogus, worden geïnstalleerd om de geldigheid van het

gegevensformaat te controleren en de volledigheid van de gegevens te waarborgen, bv. volledigheid van de invoer van bestanden, variatie in de dekking door de verstrekker.

- **Gegevenscoherentie op emittent- en portefeuilleniveau:** nauwgezette monitoring van de variatie van een reeks belangrijke duurzame indicatoren, bv. koolstofvoetafdruk, temperatuur, ten opzichte van vooraf vastgestelde drempelwaarden om tijdig uitschieters op te sporen.

Alle geconstateerde anomalieën, bv. ontbrekende gegevens of inconsistenties, worden intern onderzocht en zo nodig geëscaleerd naar de bronverkoper. Er is ook een intern proces opgezet om een gegevenspunt te overschrijven indien wij het niet eens zijn met de waarde van de externe gegevensverstrekker.

8.3 Hoe worden de gegevens verwerkt?

Er is een end-to-end data processing pipeline geïmplementeerd voor het verzamelen, transformeren, aggregeren, exploiteren en visualiseren van gegevens.

- **Gegevensverwerking:** ESG-gegevens bevatten zowel ruwe gegevens van externe aanbieders als interne gegevens die bestaan uit een geaggregeerd bestand met uitsluitingsinformatie en aanvullende gegevens van externe aanbieders.

De ruwe ESG-gegevens worden ten minste vier keer per jaar bijgewerkt. De interne gegevens worden regelmatig bijgewerkt. Die processen zijn meestal geautomatiseerd. De nadruk wordt gelegd op verdere automatisering.

- **Mapping en transformatie:** de dienstverlenerspecifieke identificatoren worden in kaart gebracht volgens een vooraf vastgestelde methodologie, zodat de bijbehorende gegevens kunnen worden opgevraagd. Ruwe gegevens van externe aanbieders worden vervolgens verrijkt en samengevoegd voor verdere analyse.
- **Exploitatie en Visualisatie:** De gegevens worden verspreid onder portefeuillebeheerders in interne instrumenten en onder cliënten via de regelmatige rapportage van Candriam.

Candriam is voortdurend op zoek naar verbetering van haar processen en onderzoekt het gebruik van een centrale ESG-aggregator om de kwaliteit van de gegevens in de komende jaren te verbeteren.

8.4 Deel van de gegevens dat wordt geschat

Het betrekken van informatie uit verschillende bronnen en methodologieën bemoeilijkt het terugvinden van geschatte gegevens. Veel gegevensverstrekkers merken het verschil niet op. Bijgevolg maken zij gegevens bekend die door een emittent in hetzelfde criterium worden geraamd en gerapporteerd, waardoor het onmogelijk is de geraamde gegevens nauwkeurig te kristalliseren.

Beperkingen aan methodologieën en gegevens

9.1 Beperkingen van de methoden

In de volgende punten worden de verschillende beperkingen van de methodologieën samengevat, die voornamelijk te wijten zijn aan het gebrek aan bekendgemaakte of geverifieerde gegevens.

Gegevensdekking

ESG-gegevens worden in het algemeen steeds beter, maar het is mogelijk dat bepaalde gegevens niet beschikbaar zijn voor alle emittenten in het fonds of in de benchmark, waardoor de scores van de duurzaamheidsindicatoren op portefeuilleniveau mogelijk slechts representatief zijn voor een deelportefeuille van emittenten waarvoor gegevens beschikbaar zijn. Daarom is het altijd belangrijk om bij de interpretatie van de niveaus van de duurzaamheidsindicatoren rekening te houden met de dekkinggraad.

In aanmerking komende producten

Duurzaamheidsindicatoren worden berekend op relevante producten, d.w.z. producten waarbij een emittent met één naam kan worden geïdentificeerd (bv. aandelen, obligaties, CDS met één naam, aandelenderivaat met één naam). Daarom zijn producten zoals cash, FX-forwards, aan indexen gekoppelde producten en rentederivaten uitgesloten. Bepaalde categorieën sub-soevereine emittenten, die noch met overheids- noch met bedrijfsemittenten gelijk te stellen zijn, zijn uitgesloten. Ook supranationale emittenten zijn uitgesloten.

Granulariteit van de gegevens

Voor bepaalde soorten gegevens is het vereiste niveau van granulariteit niet altijd gemakkelijk beschikbaar. Gegevens zijn doorgaans beschikbaar op emittentniveau, maar niet altijd op instrumentniveau. In dit stadium is dit bijvoorbeeld het geval voor koolstofgegevens over groene obligaties, waar projectspecifieke gegevens nog niet gemakkelijk beschikbaar zijn; deze situatie wordt aangepakt door de groene obligaties uit te sluiten van de berekening van de duurzaamheidsindicatoren (zowel in de teller als in de noemer) in plaats van gegevens op emittentniveau of een nulwaarde voor koolstof toe te kennen aan de groene obligatie.

Emittent in kaart brengen

Wat de mapping tussen dochterondernemingen en moedermaatschappijen betreft, zijn ESG-gegevens niet altijd beschikbaar op het niveau van de specifieke emittent die in positie wordt gehouden, maar kunnen zij worden gemapt met ESG-gegevens van een referentieonderneming van dezelfde groep. Dit is het geval wanneer de relatie tussen de twee ondernemingen uit ESG-oogpunt relevant wordt geacht.

Geharmoniseerde methodologie

Voor bepaalde indicatoren, zoals temperatuur, kan het ontbreken in dit stadium van gemeenschappelijke of geharmoniseerde definities en hypothesen ertoe leiden dat cijfers die gebaseerd zijn op de methodologie van de ene aanbieder moeilijk te vergelijken zijn met cijfers die gebaseerd zijn op de methodologieën van andere aanbieders. Voor dezelfde portefeuille kan de temperatuur volgens de methode van de ene aanbieder dus verschillen van de temperatuur volgens de methode van een andere aanbieder.

9.2 Hoe deze beperkingen geen invloed hebben op de verwezenlijking van de doelstelling inzake duurzame investeringen

Beperkingen uit de vorige paragraaf hebben geen materiële invloed op onze beoordeling, omdat wij gebruik maken van verschillende gegevensverstrekkers om de meest relevante gegevens te vergelijken, te evalueren en te gebruiken als basis voor onze ESG-analyse/overtuigingen.

Het ESG Investments & Research Team streeft ernaar informatie uit diverse bronnen te betrekken, omdat wij informatie van verschillende aanbieders als complementair beschouwen. Dit is het gevolg van de verschillende dekking, methodologieën en cultuur van de aanbieders, die uiteindelijk kunnen leiden tot discrepanties in standpunten en eindbeoordelingen. De ESG-analisten gebruiken intern en extern onderzoek om hun modellen te voeden met veertien particuliere aanbieders en diverse academische deskundigen, sectorfederaties, media en ngo's. Deze verschillende beoordelingen stellen onze ESG-analisten in staat een meer holistische kijk op emittenten te hebben.

Nieuwe gegevensbronnen en aanbieders worden onderworpen aan een strenge selectie en due diligence procedure. De resultaten van het due diligence-proces en de toepassing van de gegevens op de portefeuilles en benchmarks van Candriam worden voorgelegd aan het Sustainability Risk Committee.

Wij zijn ervan overtuigd dat de onderliggende gegevens voldoende rijp zijn en dat de dekking en de kwaliteit van de gegevens voldoende zijn. De keuze van de duurzaamheidsindicatoren wordt gevalideerd door comités (Clients Solution Committee en Product Range Committee).

De berekeningsmethoden en de evolutie daarvan worden beoordeeld door het Comité risico duurzaamheid.

9.3 Maatregelen om deze beperkingen aan te pakken

Onze eigen analyse, waarbij gebruik wordt gemaakt van meerdere gegevensleveranciers, stelt ons in staat de beperkingen te beheersen door de meest relevante gegevens op het gebied van duurzaamheid te selecteren.

Wij pakken dergelijke beperkingen aan via onze "ESG Conviction Analysis" en door voortdurend potentiële nieuwe relevante gegevenssets van aanbieders te volgen om de beste trackingpraktijken te bereiken.

ESG Conviction analyse past Candriam's ESG analytisch kader toe op fundamenteel onderzoek dat gebruik maakt van een op materialiteit gebaseerde benadering. ESG Conviction-analyse wordt toegepast als aanvulling op ons huidige proces om bepaalde fundamentele en actieve ESG-beleggingsstrategieën te verrijken.

De analyse richt zich op de meest relevante ESG-risico's en kansen waaraan emittenten zijn blootgesteld, om de emittenten te selecteren die op het gebied van duurzaamheid het best gepositioneerd zijn.

Emittenten krijgen een score op basis van materiële duurzaamheidsindicatoren om de uiteindelijke ESG-rating en geschiktheid te bepalen.

Wat soevereine emittenten betreft, hebben methodologische beperkingen en toerekeningsvalkuilen Candriam ertoe gebracht de duurzaamheidsdoelstelling voor soevereine emittenten uit te breiden tot een breder scala van duurzaamheidsoverwegingen dan alleen die welke verband houden met klimaatverandering. Afhankelijk van het product zal de duurzaamheidsdoelstelling worden bereikt door een combinatie van een meting van een algemene duurzaamheidsscore en/of een specifieke duurzaamheidsindicator per land die relevant is voor het universum van de betrokken soevereine emittenten.

Due diligence

De due diligence op de onderliggende activa van het financiële product wordt uitgevoerd door teams voor portefeuillebeheer en risicobeheer. Het wordt ondersteund door een instrument dat wettelijke en contractuele beperkingen en limieten bevat om fouten te voorkomen. De tool helpt de portefeuillebeheerder om het order automatisch te controleren voordat het naar de markt wordt gestuurd. Verdere details vindt u hieronder.

Naast de teams voor portefeuillebeheer is het risicobeheer belast met de controle van de tweede verdedigingslinie.

Deze afdeling staat los van de afdeling portefeuillebeheer en staat rechtstreeks onder het gezag van het strategisch comité van de groep Candriam.

De afdeling risicobeheer ziet er ook op toe dat de effecten waaruit de strategieën bestaan, die volgens de FRR als artikel 9 zijn geclassificeerd, voldoen aan het uitsluitingsbeleid voor de hele onderneming.

Een van de door deze afdeling gebruikte instrumenten is de constraints server, een instrument dat alle beperkingen en limieten bundelt die nodig zijn voor het beheer van de beleggingsproducten. Het bevat wettelijke en contractuele beperkingen, alsmede interne limieten en beperkingen die worden gebruikt om operationele fouten te voorkomen.

Beperkingen worden bijvoorbeeld toegepast op de:

1. lijst van toegestane investeringen;
2. potentiële ratio's (liquiditeit, spreiding) gedefinieerd;
3. belangrijkste wettelijke beperkingen die op het fonds van toepassing zijn;
4. "lijst van kredietwaarschuwingen" en "lijst van aandelenwaarschuwingen".
5. specifieke verzoeken van klanten die in de overeenkomst van de klant zijn vastgelegd.

Zodra de beperkingen in de beperkingen-server zijn geconfigureerd, wordt elke door de portefeuillebeheerder ingevoerde order onmiddellijk aan deze beperkingen getoetst voordat de order naar de markten wordt gestuurd (controle vooraf). De portefeuillebeheerder wordt gewaarschuwd wanneer de beperking wordt geschonden.

Beleid inzake betrokkenheid

Stewardship is een belangrijk onderdeel van het investeringsproces van Candriam, gezien de potentiële impact ervan op het investeringsrendement en de geschiktheid ervan als kanaal om de duurzaamheidseffecten met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd te bespreken. *Er zijn verschillende manieren om betrokken te zijn (dialoog, stemmen, samenwerkingsinitiatieven...).*

Candriam overlegt met het management van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd over diverse aspecten. Stewardship neemt de vorm aan van een directe en individuele dialoog tussen ESG-analisten en de vertegenwoordigers van de onderneming en andere belanghebbenden.

Candriam heeft een engagementsbeleid opgezet in de vorm van directe dialogen met emittenten, een actief stembeleid, deelname aan samenwerkingsinitiatieven en bevordering van duurzame ontwikkeling. Wij beschouwen engagementactiviteiten als een integraal onderdeel van onze fiduciaire plicht, omdat zij bijdragen tot een betere beoordeling van de ESG-risico's en -kansen waarmee emittenten worden geconfronteerd, en aanzetten tot verbetering van de manier waarop zij deze risico's en kansen beheren.

Sinds 2015 zijn de meest voorkomende gespreksonderwerpen:

- **Energietransitie:** Candriam gelooft dat verantwoordelijke beleggers een belangrijke rol kunnen spelen in de overgang naar een koolstofarme economie,
- **Eerlijke werkomstandigheden:** Candriam gelooft dat aandacht voor welzijn op het werk bedrijven ten goede kan komen wanneer mensen zich gelukkig, competent en tevreden voelen in hun functie. Uit de gegevens blijkt dat personen die zich beter voelen op het werk, creatiever, loyaler en productiever zijn en hun klanten beter tevreden stellen dan personen wier persoonlijk en professioneel welzijn op het werk enigszins wordt verwaarloosd,
- **Bedrijfsethiek en anti-corruptie:** Candriam is ervan overtuigd dat zwakke anticorruptiepraktijken de waardecreatie op bedrijfsniveau op middellange/lange termijn kunnen beperken of bedreigen.

Het aanmoedigen van betere ESG-openbaarmaking is de eerste stap in onze engagementactie, die intern ESG-onderzoek en -analyse ondersteunt en aan het begin van het duurzaamheidsanalyseproces of -onderzoeksproject wordt uitgevoerd. Deze stap wordt in gang gezet door het ontbreken van openbare informatie over ESG-relevante onderwerpen of door een specifieke gebeurtenis die een reactie/verklaring van de betrokken uitgevende instelling vereist.

Wanneer dit relevant is voor de productstrategieën, oefent Candriam haar stemrecht uit als actieve aandeelhouders.

De algemene beginselen van het beleid inzake het stemmen bij volmacht zijn de volgende:

- Eén aandeel, één stem, één dividend - Het kader voor corporate governance moet de rechten van de aandeelhouders beschermen, overeenkomstig de gouden regel: "Eén aandeel, één stem".
- Gelijke behandeling van alle aandeelhouders - Het kader voor corporate governance moet ervoor zorgen dat alle aandeelhouders, ook buitenlandse en minderheidsaandeelhouders, eerlijk worden behandeld. Alle aandeelhouders moeten een effectieve compensatie kunnen krijgen voor elke schending van hun rechten,
- Accurate en transparante financiële informatie - Het kader voor corporate governance moet zorgen voor een accurate en tijdige verspreiding van alle informatie over de onderneming, met inbegrip van haar financiële situatie, haar inkomsten, haar aandeelhouders en de wijze waarop zij wordt bestuurd,
- Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de raad - Het kader voor corporate governance moet de strategische sturing van de onderneming, de effectieve controle van het management door de raad en de verantwoordelijkheid van de raad ten aanzien van de onderneming en haar aandeelhouders waarborgen.

Ons beleid inzake betrokkenheid vindt u onder de volgende link:

https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf

Ons beleid inzake proxy-voting is beschikbaar onder de volgende link:

https://www.candriam.com/48f4fo/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_en_web.pdf

Bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling

De referentiebenchmark van artikel 9 kwalificeert niet als een EU-klimaattransitiebenchmark of een EU-benchmark die is afgestemd op Parijs krachtens titel III, hoofdstuk 3 bis, van Verordening (EU) 2016/1011.

Candriam heeft ervoor gekozen om voor alle artikel 9-producten traditionele, niet ESG-gerichte benchmarks te gebruiken. Deze benchmarks vertegenwoordigen de toestand van de algemene economie waarmee Candriam haar producten wil vergelijken. Bestaande indices die expliciet rekening houden met duurzaamheidsdoelstellingen worden niet geschikt geacht voor de meeste strategieën en hun duurzaamheidsdoelstellingen. Deze op duurzaamheid gerichte benchmarks zijn gebaseerd op ESG-gegevens van specifieke ESG-dataleveranciers, met hun eigen methodologieën en scoresysteem die kunnen verschillen van Candriam's benadering van ESG. Candriam is van mening dat een dergelijke vergelijking weliswaar interessant kan zijn voor beleggers, maar dat het overnemen van deze externe ESG-benchmark kan leiden tot een verlies aan diversificatie doordat alle Candriam-producten worden aangemoedigd externe ESG-scores te volgen in plaats van Candriam's eigen ESG-scores.

Aangezien Candriam deel uitmaakt van het Net Zero Asset Management initiatief, beogen de artikel 9 producten de uitstoot van broeikasgassen te verminderen in overeenstemming met de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs.

Ten slotte streven sommige producten naar een koolstofvoetafdruk die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de referentiebenchmark voor het product, zoals uiteengezet op hun respectieve webpagina.



143 miljard €

activa in beheer
op end juni 2022



600

experten
tot uw dienst



25 jaar

Koploper in
duurzaam beleggen

Voor meer informatie:
www.candriam.com

Deze marketingmededeling wordt louter ter informatie verstrekt en vormt geen aanbod om financiële instrumenten te kopen of te verkopen, noch een beleggingsaanbeveling of een bevestiging van enigerlei transactie, tenzij uitdrukkelijk overeengekomen. Hoewel Candriam haar gegevens en bronnen zorgvuldig selecteert, kunnen fouten en omissies niet worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor directe of indirecte schade als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam moeten te allen tijde worden gerespecteerd. De inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke toestemming. Dit document vormt geen beleggingsanalyse in de zin van artikel 36, lid 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565.

Candriam raadt beleggers aan het document met essentiële beleggersinformatie, het prospectus en alle andere relevante informatie op haar website www.candriam.com te raadplegen alvorens in een van haar fondsen te beleggen. This information is available either in English or in local languages for each country where the fund's marketing is approved.

CANDRIAM. INVESTING FOR TOMORROW.

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY