

Overweging “geen significante schade toebrengen”.

Binnen Candriam's
ESG-analyse onder
Sustainable Finance
Disclosure Regulation
(SFDR)



DECEMBER 2022

Marketingcommunicatie

Tabel
**Tabel van
inhoud.**
inhoud



Context 5

Overweging van PAI's **5**

Eigen ESG-analyse/ESG-rating **9**

Negatieve screening **10**

Rentmeesterschap (engagement en stemmen) **11**

Zie voor meer informatie onze SFDR Website Openbaarmaking 11





Context.

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 de "voornaamste negatieve effecten" en de afstemming van de investeringen op de zogenaamde "minimum-waarborgen".

"Principiële nadelige gevolgen" (PVI's) worden gedefinieerd als negatieve, wezenlijke of waarschijnlijk wezenlijke gevolgen voor duurzaamheidsfactoren (zoals milieu-, sociale en personeelsaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, corruptie- en omkopingsbestrijding) die worden veroorzaakt, verergerd door of rechtstreeks verband houden met door de rechtspersoon genomen investeringsbeslissingen en verstrekte adviezen.

Er zijn 18 verplichte Principal Adverse Impacts (PAI) vastgesteld in het SFDR, waaronder indicatoren met betrekking tot broeikasgasemissies, energieprestaties, biodiversiteit, water en afval, alsmede sociale en

bestuursindicatoren. De meeste PAI's zijn gerelateerd aan bedrijfsemittenten, sommige aan overheden. Voorts zijn er 46 facultatieve PAI's die ook betrekking hebben op duurzaamheidsfactoren.

Minimumwaarborgen" verwijzen naar de naleving van 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 die zijn genoemd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale mensenrechtenwet.

Dit document wil uiteenzetten hoe Candriam het DNSH-principe integreert in haar eigen ESG-onderzoek en -analyse, op voorwaarde dat er betrouwbare, coherente en voldoende gegevens beschikbaar zijn over de ondernemingen en landen waarin wordt belegd.

Overweging van de PAI's.

Het in aanmerking nemen van PAI's staat centraal in onze benadering van duurzame investeringen. Met PAI's wordt rekening gehouden in verschillende stappen van ons ESG-onderzoeks- en analyseproces en via een breed scala aan methoden, van ESG-rating tot negatieve screening en rentmeesteractiviteiten.

Candriam's ESG Investments & Research Team heeft een holistische ESG-onderzoeksmethodologie en -proces ontwikkeld voor zowel bedrijfs- als overheidsemittenten. Emittenten worden geanalyseerd vanuit milieu-, sociaal en bestuursperspectief, wat leidt tot ESG-ratings en -scores die direct of indirect rekening houden met de PAI's van deze emittenten.

Er zijn drie benaderingen waarmee Candriam in haar ESG-onderzoek en -analyse rekening houdt met PAI's:

- Eigen ESG-analyse / ESG-rating
- Negatieve screening
- Rentmeesterschap (engagement en stemmen)

Hieronder vindt u een overzicht van de wijze waarop PAI's in aanmerking worden genomen bij beleggingen in bedrijfsemittenten:

HET DUURZAAMHEIDSKADER VAN CANDRIAM

	Belangrijkste betrokken sectoren ¹	Bedrijfsactiviteiten						Beheer van belanghebbenden						Controversiële activiteiten	Op normen gebaseerde	Betrokkenheid en stemmen bij volmacht
		Klimaatverandering	Uitputting van hulpbronnen	Demografische verschuivingen	Gezondheid & Welzijn	Digitalisering	Milieu	Maatschappij	Werknemers	Leveranciers	Clënten	Beleggers				
Indicatoren voor investeringen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd																
Klimaat- en andere milieu-indicatoren																
PAI 1. Uitstoot van broeikasgassen	Nutsbedrijven, mijnbouw, energie, bouw	X ²						X								X
PAI 2. Koolstofvoetafdruk	Nutsbedrijven, mijnbouw, energie, bouw	X ²						X								X
PAI 3. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd	Nutsbedrijven, mijnbouw, energie, bouw	X ²						X					X ³			X
PAI 4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Nutsbedrijven, Mijnbouw, Energie, Vervoer	X	X					X					X			X
PAI 5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Nutsbedrijven, Energie	X	X					X					X ³			X
PAI 6. Energieverbruiksintensiteit per grote klimaatsector	Nutsbedrijven, mijnbouw, energie	X	X					X								X
PAI 7. Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit	Nutsbedrijven, mijnbouw, energie		X					X						X ³		X
PAI 8. Emissies naar water	Nutsbedrijven, mijnbouw, energie		X					X						X ³		X
PAI 9. Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval	Nutsbedrijven, mijnbouw, energie		X					X						X ³		X
Sociale zaken en werknemers, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en bestrijding van omkoping																
PAI 10. Schendingen van de UN GC-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Alle											X		X		X
PAI 11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de GC-principes van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.	Alle											X				X
PAI 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Alle									X		X				X
PAI 13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Alle									X		X				X
PAI 14. blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Elektrisch materiaal, machines, ruimtevaart & defensie												X			X

HET DUURZAAMHEIDSKADER VAN CANDRIAM

	Belangrijkste betrokken sectoren ¹	Bedrijfsactiviteiten					Beheer van belanghebbenden					Controversiële activiteiten	Op normen gebaseerde	Betrokkenheid en stemmen bij volmacht	
		Klimaatverandering	Uitputting van hulpbronnen	Demografische verschuivingen	Gezondheid & Welzijn	Digitalisering	Milieu	Maatschappij	Werknemers	Leveranciers	Clënten				Beleggers
Optionele indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd															
Klimaat- en andere milieu-indicatoren															
PAI 2. Emissies van luchtverontreinigende stoffen	Nutsbedrijven, mijnbouw, energie	X			X		X								X
PAI 4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen	Nutsbedrijven, mijnbouw, energie, bouw	X			X		X								X
Sociale zaken en werknemers, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en bestrijding van omkoping															
PAI 4. LAck van een gedragscode voor leveranciers	Detailhandel, Energie, Mijnbouw, Papier & Bosbouw								X		X		X ³	X	
PAI 5. Gebrek aan een mechanisme voor de behandeling van grieven/klachten van werknemers	Detailhandel, Energie, Mijnbouw, Papier & Bosbouw							X			X		X ³	X	
PAI 6. Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders	Detailhandel, Energie, Mijnbouw, Papier & Bosbouw										X			X	
PAI 8. Buitensporige beloningen van CEO's	Bank, Auto, Energie, Mijnbouw, Machines										X			X	
PAI 9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Auto, energie, mijnbouw, voeding, drank en tabak								X		X		X ³	X	
PAI 14. Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenkwesties en -incidenten	Vastgoed, Bouw, Mijnbouw, Energie, Detailhandel							X			X		X	X	
PAI 15. Gebrek aan anti-corruptie- en anti-briberbeleid	Vastgoed, Bouw, Mijnbouw, Energie, Machines										X		X ³	X	

1 Niet-limitatieve lijst van materiaalsectoren
 2 Indirect geïntegreerd
 3 Gedeeltelijk geïntegreerd

Hieronder vindt u een overzicht van de middelen die bij beleggingen in overheidsemissies in aanmerking worden genomen:

CANDRIAM'S SOEVEREINE DUURZAAMHEIDSKADER							
	Criteria voor duurzame ontwikkeling				Diepgaande negatieve screening		
	Natuurlijk kapitaal	Menselijk kapitaal	Sociaal kapitaal	Economisch kapitaal	Candriam's Oppressieve Regimes Lijst	Financial Action Task Force Oproep tot actie Lijst	Freedom House's Vrijheid in de Wereld Index
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen							
Klimaat- en andere milieu-indicatoren							
PAI 15. BKG-intensiteit	X						
Sociale zaken en werknemers, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en bestrijding van omkoping							
PAI 16. Landen waarin geïnvesteerd wordt in sociale schendingen			X		X		X
Facultatieve indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen							
Sociale zaken en werknemers, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en bestrijding van omkoping							
18. Gemiddelde score voor inkomensongelijkheid			X				
19. Gemiddelde score voor vrijheid van meningsuiting			X		X		X
20. Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten			X		X		
21. Gemiddelde corruptiescore			X				
22. Niet-coöperatieve belastingjurisdicties				X			
23. Gemiddelde score voor politieke stabiliteit			X				
24. Gemiddelde score voor de rechtsstaat			X		X		X

De integratie van indicatoren voor duurzaamheid is gebaseerd op de relevantie van elke indicator, gestuurd door materialiteit of waarschijnlijke materialiteit voor elke specifieke bedrijfstak/sector waartoe de onderneming behoort, alsmede de beschikbaarheid van gegevens. Voor meer informatie over de gegevensbronnen en -verwerking, zie onze SFDR Website Openbaarmaking.

Eigen ESG-analyse / ESG-rating

Corporate emittenten

Candriam integreert ESG-informatie en -analyse in beleggingsbeslissingen door analyse van bedrijfsactiviteiten en door analyse van het beheer van belanghebbenden, om de risico's en kansen te onderzoeken die voortvloeien uit de economische activiteiten en operaties van ondernemingen, en om hun potentiële PAI's te beoordelen.

- **Analyse van bedrijfsactiviteiten:** een strategische beoordeling van de manier waarop de activiteiten van bedrijven de belangrijkste duurzame uitdagingen van klimaatverandering, uitputting van hulpbronnen, gezondheid en welzijn, digitalisering en demografische evolutie aanpakken, eraan blootstaan en beïnvloeden.
- **Analyse van de belanghebbenden:** een grondige evaluatie van de wijze waarop ondernemingen interne en externe belanghebbenden, waaronder milieu, maatschappij, werknemers, leveranciers, klanten en investeerders, duurzaam beheren.

Voor meer informatie, zie onze SFDR Website Openbaarmaking.

Bijzondere gevallen

Sommige fund of fund-producten die door Candriam worden beheerd en in externe onderliggende fondsen beleggen, passen Candriam's holistische ESG-onderzoeksmethode en -proces voor zowel bedrijfs- als overheidsemittenten niet toe en gebruiken andere kaders om het DNSH-principe in hun beleggingsproces te integreren.

In dergelijke gevallen zal het door deze producten gehanteerde kader worden beschreven in hun respectieve due diligence-processen en binnenkort in dit beleid worden opgenomen.

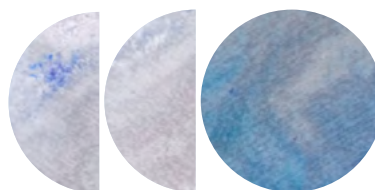
Soevereine emittenten

Aan de overheidskant is de landenanalyse van Candriam gestructureerd rond vier categorieën van criteria voor duurzame ontwikkeling: **Menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal.**

Deze vier vermogensgebieden omvatten een breed scala aan materiële ESG-factoren die wij evalueren aan de hand van onze intern gedefinieerde Key Performance Indicators (KPI's). Dit levert een dynamische, op kapitaal gebaseerde analytische boom op, die de uitdagingen en kansen voor duurzame ontwikkeling van elk land omvat.

Merk op dat ons kader voor duurzaamheid per land de nadruk legt op natuurlijk kapitaal door het om te zetten in een multiplicator voor de andere drie vormen van kapitaal. Op die manier creëren wij drie milieu-efficiënte hoofdsteden die de urgentie weerspiegelen van de aanpak van de milieu-uitdagingen waarmee de wereld wordt geconfronteerd.

Voor meer informatie, zie onze SFDR Website Openbaarmaking.



Negatieve screening

Corporate emittenten

Onze negatieve screening omvat een normatieve analyse en uitsluiting van controversiële activiteiten.

Onze bedrijfsbrede uitsluitingen van controversiële activiteiten betreffen schadelijke activiteiten die volgens ons een negatief profiel hebben vanuit het oogpunt van duurzaamheid, en bijgevolg vaak ook vanuit financieel oogpunt. De keerzijde van investeren in deze activiteiten is namelijk een systeem- en reputatierisico dat door geen enkele financiële overweging kan worden gecompenseerd. Candriam sluit dergelijke activiteiten uit van alle rechtstreeks beheerde portefeuilles en moedigt derden aan hetzelfde te doen.

Deze uitsluitingen betreffen elke betrokkenheid bij de ontwikkeling, de productie, het testen, het onderhoud en de verkoop van een of meer controversiële wapens en het verkrijgen van meer dan 10% van de inkomsten uit de winning van steenkool of de opwekking van elektriciteit uit steenkool.

Dergelijke sectorale uitsluitingen en strikte inkomstendrempels stellen ons ook in staat minimumnormen vast te stellen en blootstelling te vermijden aan activiteiten die wij schadelijk achten voor het milieu en de samenleving.

De op normen gebaseerde analyse van Candriam bepaalt of een bedrijf voldoet aan de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en bestuur, ongeacht de beleggingsdoelstelling van de strategie. In overeenstemming met ons doel om te investeren op een manier die geen significante schade veroorzaakt, stellen de op normen gebaseerde analyse en screening ons in staat robuuste milieu- en sociale indicatoren en tolerantieniveaus vast te stellen, waartegen uitsluiting of desinvestering zou plaatsvinden indien deze niet worden nageleefd.

Zie voor meer informatie onze SFDR Website Openbaarmaking.

Soevereine emittenten

Met betrekking tot 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).

Bijzondere gevallen

Sommige fund of fund-producten die door Candriam worden beheerd en in externe onderliggende fondsen beleggen, passen Candriams negatieve screeningmethode en -proces voor zowel bedrijfs- als overheidsemissanten niet toe en gebruiken andere kaders om het DNSH-principe in hun beleggingsproces te integreren.

In dergelijke gevallen zal het door deze producten gehanteerde kader worden beschreven in hun respectieve due diligence-processen en binnenkort in dit beleid worden opgenomen.

Stewardship (engagement & stemmen)

De engagementsactiviteiten van Candriam dragen bij tot het vermijden of verminderen van de omvang van PAK's via dialoog en stemactiviteiten. Het engagementsbeleid van Candriam wordt gevalideerd door ons Globaal Strategisch Comité en wordt jaarlijks herzien.

Wij prioriteren engagement op basis van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee industrieën en emittenten worden geconfronteerd, door zowel de financiële als de maatschappelijke/belanghebbendenimpact in overweging te nemen (dubbel materialiteitsbeginsel).



Voor meer informatie,
zie onze [SFDR Website Openbaarmaking](#).



€143 B

AUM op
30 juni 2022



600

ervaren en
betrokken professionals



25 jaar

Toonaangevend in
duurzaam beleggen

Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gegevens en bronnen in dit document zorgvuldig selecteert, kunnen fouten of omissies niet a priori 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.

Candriam raadt beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document "Essentiële Beleggersinformatie", de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen, met inbegrip van de netto inventariswaarde. 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.
WWW.CANDRIAM.COM

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY