

**BIJLAGE II** - Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: **Athora Echiquier ARTY**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTSW7T4VE49**

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S- kenmerken)

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_ %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_ %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 40% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



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

De verantwoorde beleggingsstrategie is gebaseerd op ESG-criteria die de ecologische en/of sociale kenmerken benadrukken die door dit financiële product worden gepromoot, zoals het verminderen van de milieu-impact van bedrijven op het gebied van luchtvervuiling, het beschermen van de biodiversiteit, het in aanmerking nemen door bedrijven van milieurisico's ... of zelfs de verbetering van de arbeidsomstandigheden, de bescherming van werknemers, de strijd tegen discriminatie

Er is geen specifieke index aangewezen als benchmark om te bepalen of het financiële product aansluit bij de ecologische en/of sociale kenmerken die het bevordert.

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

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

Als onderdeel van dit financiële product wordt onderzoek naar milieu- en sociale criteria uitgevoerd met de steun van MSCI ESG Research, dat over een eigen analyseraster beschikt. Hun criteria zijn aangepast aan de sector en de uitdagingen van elk van de geanalyseerde bedrijven. In het geval dat MSCI ESG-onderzoek voor bepaalde bedrijven niet beschikbaar is, wordt de analyse van milieu- en sociale kenmerken in zijn geheel geïnternaliseerd. De belangrijkste duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd, te meten, zijn als volgt:

Omgeving :

Beleid en acties: bestaan van een milieurotekaart (precieze en gedateerde doelstellingen waarmee ontwikkelingstrends kunnen worden geïdentificeerd), keuze van indicatoren voor deze routekaart, ambitieniveau van het bedrijf met betrekking tot zijn milieudoelstellingen, acties die milieumaatregelen zijn geïmplementeerd om de gestelde doelstellingen te bereiken, bestaan van een milieubeheersysteem en een beleid ter bescherming van de biodiversiteit.

Resultaten: bedrijfscommunicatie over de resultaten van zijn actieplan (resultaten gepresenteerd over een lange periode en ontwikkelingstrends), evolutie van de belangrijkste milieuverhoudingen (waterverbruik, CO<sub>2</sub>-uitstoot, energieverbruik, productie en verwerking van afval, inclusief plastic afval, gebruik van chemicaliën, enz.) en investeringen om de impact op het milieu te verminderen.

Leveranciers: blootstelling van leveranciers aan milieurisico's, mate van complexiteit van de toeleveringsketen, afhankelijkheid van leveranciers, controle van leveranciers en ondersteuning van leveranciers in de richting van best practices. Milieu-impact van producten: positieve of negatieve impact van producten op het milieu, aanpak van ecologisch ontwerp, bestaan van analyses van de levenscyclus van producten, circulaire economie, groen aandeel in de bedrijfsomzet en beheer van het einde van de levensduur van producten.

Sociaal :

Loyaliteit en progressie: aantrekkelijkheid van het werkgeversmerk, vermogen om te rekruteren, medewerkerstevredenheid, loyaliteitsbeleid van medewerkers, loopbaanbeheer, opleidingsbeleid en retentiepotentieel van medewerkers.

Bescherming: strijd tegen discriminatie, diversiteit, bescherming van werknemers op het gebied van gezondheid en veiligheid, respect voor vakbondsrechten, bevordering en kwaliteit van de sociale dialoog en ondersteuning van werknemers bij herstructureringen.

Leveranciers: blootstelling van leveranciers aan sociale risico's, mate van complexiteit van de toeleveringsketen, afhankelijkheid van leveranciers, ondersteuning van leveranciers in de richting van best practices en controle van leveranciers.

Sociale impact van producten: sociale impact van producten voor de klant en voor de samenleving (bijvoorbeeld: vermeden kosten) en toegankelijkheid van producten.

Betrekkingen met het maatschappelijk middenveld: filantropische benadering van het bedrijf (inclusief sponsoring van vaardigheden), relaties met lokale gemeenschappen, klanttevredenheid en deelname aan marktinitiatieven op het gebied van MVO

Als onderdeel van dit financiële product worden ook verschillende prestatie-indicatoren gemonitord: Intensiteit van geïnduceerde emissies: deze indicator meet de intensiteit van geïnduceerde emissies over alle reikwijdten van het financiële product (in vergelijking met de benchmarkindex) volgens de WACI-methodologie (Gewogen Gemiddelde koolstofintensiteit ) van Carbon4 Finance. De gebruikte berekeningsmethode wordt gedetailleerd beschreven in de vraag “Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?” ”.

Intensiteit van geïnduceerde emissies: Deze indicator meet de intensiteit van geïnduceerde emissies van alle reikwijdten van het financiële product (in vergelijking met de benchmarkindex) volgens de WACI-methodologie ( Gewogen Gemiddelde koolstofintensiteit ) van Carbon4 Finance. De gebruikte berekeningsmethode wordt gedetailleerd beschreven in de vraag “Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?” ”.

ESG Controverses Score: Deze indicator meet de mate van ernst van de controverses van een bedrijf. Deze score, variërend van 0 tot 10 (0 is de slechtste score), wordt hun verstrekt door MSCI ESG Research . De gebruikte berekeningsmethode wordt gedetailleerd beschreven in de vraag “Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?” ”.

Verhouding tussen de bespaarde emissies en de geïnduceerde emissies (Carbon Impact Ratio - CIR): Deze indicator komt overeen met de verhouding tussen de vermeden broeikasgasemissies en de door een bedrijf veroorzaakte broeikasgasemissies (in ton CO<sub>2</sub>-equivalent). Deze indicator maakt het mogelijk om de relevantie van de activiteit van een bedrijf in te schatten met betrekking tot de uitdagingen van de strijd tegen de klimaatverandering. De gehanteerde berekeningswijze kunt u raadplegen in de Transparantiecode die beschikbaar is op de website van de beheerder.

United Nations Global Compact: Deze indicator analyseert het aandeel van de emittenten binnen het financiële product die het Global Compact van de Verenigde Naties hebben ondertekend. Bedrijven die de overeenkomst hebben ondertekend, verbinden zich ertoe een maatschappelijk verantwoorde houding aan te nemen door principes met betrekking tot mensenrechten, internationale arbeidsnormen en de strijd tegen corruptie te respecteren en te bevorderen. Daarnaast zetten zij zich in voor een proces van continue verbetering van hun MVO-beleid en engageren zij zich jaarlijks om publiekelijk te communiceren over hun voortgang. De gehanteerde berekeningswijze kunt u raadplegen in de Transparantiecode die beschikbaar is op de website van de beheerder.

Personeelsverloop: Deze indicator analyseert het personeelsverloop van de bedrijven die aanwezig zijn in het financiële product. Het personeelsverloop is een voorlopende indicator van het sociaal beleid van bedrijven. Het resultaat ervan kan de mate van tevredenheid van de werknemers weerspiegelen, en breder gezien het sociale klimaat van het bedrijf. Zij rapporteren het personeelsverloop dat aan hun wordt verstrekt

door MSCI ESG Research . De gehanteerde berekeningswijze kunt u raadplegen in de Transparantiecode die beschikbaar is op de website van de beheerder.

- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die dit financiële product gedeeltelijk beoogt te bereiken, zijn het bijdragen aan het behalen van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (waaronder de strijd tegen klimaatverandering, de bescherming van de biodiversiteit en de verbetering van de toegang tot gezondheidszorg in de wereld ). Om deze positieve bijdrage aan de samenleving en het ondernemingsklimaat te evalueren, maakt het financiële product gebruik van de drie impactscores die intern zijn ontwikkeld door La Financière de l'Échiquier (ODD Score (focus op 9 SDGs), Climate & Biodiversity Maturity Score (MCB), de AAAA Score (over toegang tot gezondheidszorg)) en een externe score genaamd de "MSCI SDG Score", opgebouwd uit gegevens van MSCI ESG Research .

Als de uitgevende instelling een voldoende resultaat heeft op een van deze vier scores, wordt ervan uitgegaan dat zij door haar economische activiteit bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling. Ten slotte, in het geval dat voor een bedrijf geen van de vier hierboven genoemde impactscores beschikbaar is (met name in het geval van een bedrijf dat niet onder de MSCI valt), zal er intern een analyse van de bijdrage aan de SDGs worden uitgevoerd via de interne 'SDG ID Score'-score (breder dan de SDG-score omdat deze zich richt op 17 SDG's in plaats van 9).

Deze methodologieën worden gedetailleerd beschreven in de vraag "Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?" » als het financiële product een van deze impactscores gebruikt.

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

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen van het financiële product een milieu- of sociale doelstelling (DNSH) niet significant zullen schaden, heeft La Financière de l'Échiquier een "DNSH"-procedure gedefinieerd voor producten met een duurzame beleggingsdoelstelling, waaronder:

- Sectorale en normatieve uitsluitingen die een aanvulling vormen op de niet-financiële benadering van het product ( hieronder vermeld ) en die het mogelijk maken de blootstelling aan sociale en ecologische schade te verminderen: tabak, alle soorten wapens, onconventionele en niet-controversiële fossiele brandstoffen, gokken , pornografie, alcohol, GGO's, palmolie en biociden,
- Rekening houden met de belangrijkste negatieve impact (PAI) van deze beleggingen op duurzaamheidsfactoren .

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

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

Wat de negatieve impact betreft, houdt dit financiële product rekening met 14 verplichte indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Europese Commissie, en omvat het ook de volgende 2 aanvullende indicatoren: investeringen in bedrijven zonder CO<sub>2</sub>-reductie-initiatieven en investeringen in emittenten zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen. Hiermee wordt rekening gehouden binnen de verschillende onderdelen van de verantwoorde beleggingsaanpak van de beheermaatschappij: via het uitsluitingsbeleid (sectoraal en normatief), de ESG-analysmethode, de verschillende Impact-scores, het meten en beheren van ESG-prestatie-indicatoren (koolstofintensiteit, ESG controversescore) zoals hieronder:

**KLIMAAT- EN MILIEUPIJL**

- Scope 1, 2 en 3 broeikasgasemissies door het meten en monitoren van CO<sub>2</sub>-emissies en equivalenten voor alle scopes (1, 2, 3),
- De koolstofvoetafdruk, gemeten en beheerd volgens de Carbon Impact Ratio-methodologie (verhouding tussen bespaarde emissies en geïnduceerde emissies),
- De koolstofintensiteit van de bedrijven die beleggen (in t<sub>eq</sub>CO<sub>2</sub>), berekend op basis van de intensiteit van geïnduceerde emissies (WACI), en gedreven door de inzet om het financiële product beter te laten presteren dan zijn benchmarkindex,
- De blootstelling van bedrijven die beleggen in fossiele brandstoffen waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse en in het uitsluitingsbeleid,
- Het aandeel van de consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse,
- De intensiteit van het energieverbruik waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse,
- De impact op de biodiversiteit via ESG-analyse en meting van de biodiversiteitsvoetafdruk
- Tonnen prioritair stoffen die in het water vrijkomen, waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse,
- De tonnen gevaarlijk afval waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse,
- Investerings in bedrijven zonder CO<sub>2</sub>-reductie-initiatieven in de ESG-analyse (aanvullende indicator).

**SOCIALE PIJLER, PERSONEELSMIDDELEN, RESPECT VOOR RECHTEN, INCLUSIEF MENSENRECHTEN**

- Het aandeel emittenten dat betrokken is bij het schenden van het Global Compact van de Verenigde Naties of de Guiding Principles van de OESO, via het normatieve uitsluitingsbeleid van MSCI ESG Research en het monitoren van controverses,
- Het aandeel beleggingen in emittenten zonder complianceproces en mechanisme om de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de Guiding Principles van de OESO te monitoren, via het normatieve uitsluitingsbeleid van MSCI en het monitoren van controverses ESG Research,
- De loonkloof tussen mannen en vrouwen waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse,
- Diversiteit binnen de raden van bestuur van bedrijven in % vrouwen, afhankelijk van de verschillende wetgeving tussen landen en het niveau van vrijwilligheid en proactiviteit van bedrijven op dit gebied, waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse;

- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, enz.) waarmee rekening wordt gehouden in het sectorale uitsluitingsbeleid
- Beleggingen in emittenten zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse (aanvullende indicator).

- ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Door rekening te houden met PAI's, en in het bijzonder het gebruik van de volgende sociale PAI's, voldoen beleggingen in dit financiële product aan de aangehaalde principes:

- Schending van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,
- Gebrek aan processen en mechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Ja

Nee

Wat de negatieve impact betreft, houdt het masterfonds van dit financiële product rekening met 14 verplichte indicatoren uit Tabel 1 van Bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Europese Commissie, en omvat het ook de volgende 2 aanvullende indicatoren: investeringen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofreductie en investeringen in uitstoters zonder beleid ter preventie van ongevallen op de werkplek. Hiermee wordt rekening gehouden binnen de verschillende onderdelen van de verantwoorde beleggingsaanpak van de beheermaatschappij: via het uitsluitingsbeleid (sectoraal en normatief), de ESG-analysemethodologie, de verschillende

Impact-scores, het meten en beheren van ESG-prestatie-indicatoren (koolstofintensiteit, ESG controversescore) zoals hieronder:

#### KLIMAAT- EN MILIEUPIJL

- Broeikasgasemissies scope 1, 2 en 3 door het meten en monitoren van CO<sub>2</sub>-emissies en equivalenten alle scopes (1, 2, 3),
- De koolstofvoetafdruk, gemeten en beheerd volgens de Carbon Impact Ratio-methodologie (verhouding tussen bespaarde emissies en geïnduceerde emissies),
- De koolstofintensiteit van de bedrijven die beleggen (in teqCO<sub>2</sub>), berekend op basis van de intensiteit van geïnduceerde emissies (WACI), en gedreven door de toewijding om het financiële product beter te laten presteren dan zijn referentie-index
- De blootstelling van bedrijven die beleggen in fossiele brandstoffen waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse en in het uitsluitingsbeleid
- Het aandeel van de consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse,
- De intensiteit van het energieverbruik waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse,
- De impact op de biodiversiteit via ESG-analyse en meting van de biodiversiteitsvoetafdruk
- Tonnen prioritare stoffen die in het water vrijkomen, waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse,
- De tonnen gevaarlijk afval waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse,
- Investerings in bedrijven zonder CO<sub>2</sub>-reductie-initiatieven in de ESG-analyse (aanvullende indicator).

#### SOCIALE PIJLER, PERSONEELSMIDDELEN, RESPECT VOOR RECHTEN, INCLUSIEF MENSENRECHTEN

- Het aandeel emittenten dat betrokken is bij het schenden van het Global Compact van de Verenigde Naties of de Guiding Principles van de OESO, via het normatieve uitsluitingsbeleid van MSCI ESG Research en het monitoren van controverses ,
- Het aandeel beleggingen in emittenten zonder een complianceproces en -mechanisme dat het mogelijk maakt om de naleving van de principes van het United Nations Global Compact of de OECD Guiding Principles te monitoren, via het beleid van normatieve uitsluiting en het monitoren van controverses van MSCI ESG Research ,
- De loonkloof tussen mannen en vrouwen waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse,
- Diversiteit in de raden van bestuur van bedrijven in % vrouwen, afhankelijk van de verschillende wetgeving tussen landen en het niveau van vrijwilligheid en proactiviteit van bedrijven op dit gebied, waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse;
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, enz.) waarmee rekening wordt gehouden in het sectorale uitsluitingsbeleid,
- Beleggingen in emittenten zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse (aanvullende indicator).



### **Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

Het financiële product implementeert een financiële strategie die het gebruik van financiële instrumenten (aandelen, obligaties, verhandelbare schuldbewijzen) en financiële termijninstrumenten combineert. Dit financiële product integreert systematisch ESG-criteria in het financieel beheer. Dit heeft invloed op de selectie van effecten in de portefeuille.

De extra-financiële aanpak die in de beleggingsstrategie van dit financiële product is geïntegreerd, is als volgt:

- Filter van sectorale en normatieve uitsluitingen:  
Recreatieve cannabis, Tabaksproductie, Controversiële wapens in de zin van de verdragen van Ottawa en Oslo, Thermische steenkool, Tabak, Bewapening (in brede zin, inclusief kernwapens zonder minimale omzetsdrempel), Gokken, Pornografie, Onconventionele en controversiële koolwaterstoffen, Conventionele koolwaterstoffen (uitsluitend oliegerelateerde activiteiten), bedrijven die onderhevig zijn aan controverses die door MSCI ESG Research als zeer ernstig worden beschouwd (lijst met onder meer bedrijven die zich schuldig hebben gemaakt aan bewezen schendingen van een of meer van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties) en de bedrijven getroffen door Amerikaanse sancties “ Executive Bestel 13959.
- De ESG-ratingdekkingsgraad van de waarden in de portefeuille moet te allen tijde 95% zijn.
- De minimale ESG-rating van elk bedrijf in de portefeuille moet groter dan of gelijk zijn aan 5,5/10. Om de minimale ESG-rating te beoordelen, worden talrijke ESG-indicatoren gebruikt, zoals beschreven in de vraag “Wat zijn de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de ecologische of sociale kenmerken te meten die door het financiële product worden gepromoot?” ". Als de ESG-rating van een uitgevende instelling onder deze drempel ligt, wordt deze automatisch uitgesloten van het belegbare universum .
- Controverses worden gemonitord op basis van MSCI ESG Research-onderzoek, wat zal resulteren in een boete die de ESG-rating met maximaal 1 punt kan verlagen, en waar van toepassing het aandeel kan uitsluiten als de ESG-rating lager wordt dan het minimum (5,5/10). . Wanneer het aandeel niet wordt gedekt door MSCI ESG Research , wordt de analyse volledig geïnternaliseerd en kan de controversestraaf oplopen tot maximaal 2 punten. Deze straf bestraft alleen bestuurscontroverses. Dit verschil wordt verklaard door het feit dat MSCI ESG Research eventuele controverses die een uitgevende instelling op deze twee dimensies heeft rechtstreeks in haar milieu- en sociale ratings integreert en bestraft. Ook in het geval van een verzoek van de LFDE-teams heeft de Ethische Commissie de bevoegdheid om te beslissen om een effect uit de portefeuilles uit te sluiten in het geval er een ernstige controversie ontstaat binnen een bedrijf dat in een of meer portefeuilles wordt gehouden.
- De intensiteit van de geïnduceerde emissies moet over alle reikwijdten heen beter zijn dan die van de referentie-index. De portefeuilledekkingsgraad moet voor dit financiële product groter dan of gelijk zijn aan 90%. De gehanteerde berekeningswijze kunt u raadplegen in de Transparantiecode die beschikbaar is op de website van de beheerder.
- De ESG-controversescore moet beter zijn dan die van de referentie-index: deze score meet de mate van ernst van de controverses van een bedrijf. Deze score, variërend van 0 tot 10 (0 is de slechtste score), wordt hun verstrekt door MSCI ESG Research . Het dekkingspercentage van de portefeuille moet voor dit financiële product groter dan of gelijk zijn aan 70%.
- Minimaal 40% van de beleggingen (in nettovermogen) in duurzame beleggingen doen. Om deze positieve bijdrage aan de samenleving en het ondernemingsklimaat te evalueren, maakt het financiële product gebruik van de drie impactscores die intern zijn ontwikkeld door La Financière de l'Échiquier:



SDG-score: Deze score maakt het mogelijk om de netto bijdrage van bedrijven aan de SDGs te bepalen. In hun methodiek meten ze deze bijdrage aan de hand van 2 scores. Ten eerste de Solutions Score, die gebaseerd is op de analyse van producten en diensten. Van de 17 SDG's zijn er 9 bedrijfsgerichte SDG's geselecteerd (3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12, 16). Voor elk van deze activiteiten hebben ze in kaart gebracht welke activiteiten positief bijdragen en welke negatief bijdragen. De verdeling van de omzet van het bedrijf in deze activiteiten levert een Nettoscore op 100 op. Ten tweede de Initiatieven score, die gebaseerd is op de analyse van de sociale en milieupraktijken van het bedrijf. Het doel van deze score is om de baanbrekende sociale en milieupraktijken van bedrijven die bijdragen aan de SDGs te promoten en praktijken te bestraffen die negatief bijdragen aan een of meer SDGs. LFDE heeft deze praktijken voor elk van de 17 SDG's in kaart gebracht. Op basis van deze twee scores wordt de bijdrage van bedrijven aan de SDG's toegewezen aan de doelstellingen van elke SDG. Het gemiddelde van de Solutions-score en de Initiatives-score levert een SDG-score op 100 op. Bedrijven moeten een SDG-score van 25/100 en een Solutions-score van 20/100 behalen om hun positieve milieu- en/of sociale bijdrage te garanderen.

Climate & Biodiversity Maturity Score (MCB): Deze score maakt het mogelijk om het volwassenheidsniveau van bedrijven vast te stellen, rekening houdend met de klimaat- en biodiversiteitsproblemen waarmee zij te maken hebben en zullen krijgen. De MCB-score bestaat uit 3 of 4 pijlers (Governance, Climate, Biodiversity, Just Transition), afhankelijk van de impact op de biodiversiteit van het bedrijf, waaraan een boete wordt toegevoegd die verband houdt met milieucontroverses. Bedrijven moeten een minimale MCB-score van 40% behalen, om ervoor te zorgen dat ze de klimaatverandering en de achteruitgang van de biodiversiteit serieus meenemen in hun strategie en daarmee hun positieve bijdrage aan het milieu.

AAAA-score: Deze score maakt het mogelijk om de bijdrage van een bedrijf via zijn producten en diensten aan ten minste één van de 4 dimensies van toegang tot gezondheidszorg (beschikbaarheid, geografische toegankelijkheid, financiële toegankelijkheid, aanvaardbaarheid) te definiëren, geïnspireerd door het werk van de Wereldgezondheidsorganisatie. Organisatie (WHO) over dit onderwerp. Bedrijven moeten minimaal 20% van hun omzet bijdragen aan ten minste één van de vier dimensies zonder deze zelfde kwesties significant te schaden (Do No Significant Leed). Bedrijven moeten een AAAA-score van 20% behalen en het DNSH-filter doorstaan om hun positieve sociale bijdrage te garanderen. Een score die intern is opgebouwd op basis van gegevens van MSCI ESG Research :

MSCI SDG Score: Deze score maakt het mogelijk om bedrijven te identificeren die via hun producten en diensten en/of hun activiteiten positief bijdragen aan het behalen van ten minste één van de 17 SDG's. Deze bijdrage wordt gemeten aan de hand van drie scores ("PRODUCT", "OPERATIONAL", "NET") van MSCI ESG Research. Elk van hen is opgenomen in -10 en +10. Om de positieve bijdrage aan minimaal één van de 17 SDG's te bepalen, moet het bedrijf twee stappen valideren. Enerzijds moet het tussen 10% en 25% van zijn omzet bijdragen aan een SDG ("PRODUCT"-score groter dan of gelijk aan +5, beschouwd als afgestemd of zeer afgestemd volgens MSCI) en/of zijn activiteiten moeten in aanmerking worden genomen in lijn of zeer in lijn met het behalen van dezelfde SDG ("OPERATIONELE" score groter dan of gelijk aan +5 volgens MSCI). Aan de andere kant moet het gemiddelde van deze twee scores (NET Score volgens MSCI) groter zijn dan of gelijk zijn aan +2,5 om hun positieve ecologische en/of sociale bijdrage te garanderen.

Indien voor een bedrijf geen van de vier hierboven genoemde impactscores beschikbaar is, hebben zij intern de volgende impactscore ontwikkeld:

SDG ID-score: Deze score maakt het mogelijk om de netto bijdrage van bedrijven aan de SDGs te bepalen. De constructie ervan is dezelfde als de hierboven weergegeven SDG-score, met het verschil dat de Solutions Score alle 17 SDG's bestrijkt (in plaats van 9). Bedrijven moeten een SDG-score van 25/100 en een Solutions-score van 20/100 behalen om hun positieve milieu- en/of sociale bijdrage te garanderen.

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

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Zoals hierboven uiteengezet, zijn het filter van sectorale en normatieve uitsluitingen en de minimale ESG-rating van elk bedrijf in de portefeuille (5,5/10), de intensiteit van de geïnduceerde emissies en de ESG-controversescore bindende elementen van de strategie om beleggingen te selecteren ze verkleinen het beleggingsuniversum.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De sectorale en normatieve uitsluitingsfilters, evenals de minimale ESG-rating van 5,5/10, maken het mogelijk om het beleggingsuniversum met minimaal 20% te verkleinen.

#### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het beleid voor het beoordelen van de goede governancepraktijken van bedrijven die beleggingen ontvangen is als volgt: de Governance-score vertegenwoordigt ongeveer 60% van de totale ESG-score. Dit is een historische tendens van La Financière de l'Echiquier, die sinds haar oprichting bijzonder belang aan dit aspect heeft gehecht. Deze overtuiging wordt versterkt door het feit dat alle ESG-analyses van La Financière de l'Echiquier profiteren van een governance-rating die volledig intern wordt uitgevoerd. De beoordeelde governancecriteria zijn:

- Vaardigheden van het managementteam:
  - Voor de algemeen directeur: legitimiteit in het beroep, track record, leidinggevende capaciteiten, leiderschap en structuur van het beloningsplan
  - Voor het managementcomité: samenstelling, diversiteit, relevantie van de vertegenwoordigde functies en inzet voor MVO-onderwerpen.
- Tegenmachten: bronnen van tegenmachten binnen de Raad van Bestuur, anticiperen op de opvolging van de CEO, geschiktheid van de bestuurdersprofielen voor de behoeften van de onderneming, man/vrouw diversiteit van de Raad van Bestuur, geografische diversiteit, beschikbaarheid en betrokkenheid van bestuurders.
- Respect voor minderheidsaandeelhouders: belang voor het bedrijf om beursgenoteerd te zijn, beschermingsmechanismen en transparantie van financiële informatie.
- Beoordeling van extra-financiële risico's: identificatie en beheer van extra-financiële risico's, strijd tegen corruptie en verantwoorde belastingheffing,

kwaliteit van de rapportage en het MVO-discours van het bedrijf en positieve dynamiek van de vooruitgang op het gebied van ESG-aspecten.

Tijdens de ESG-analyse van bedrijven wordt een analyse van governance-controverses uitgevoerd, die via een maximumstrafstelsel van 1 punt rechtstreeks van invloed kunnen zijn op de ESG-rating. Wanneer het aandeel niet wordt gedekt door MSCI ESG Research, wordt de analyse volledig geïnternaliseerd en kan de controversestraf oplopen tot maximaal 2 punten.



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

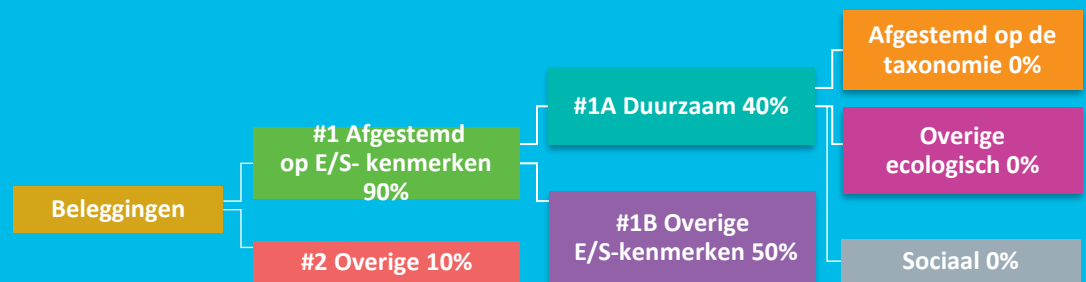
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

Het financiële product belegt ten minste 90% van zijn nettovermogen in activa die volgens het bestaande ESG-proces als 'in aanmerking komen' worden beschouwd – dus in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote milieu- en sociale kenmerken (#1 In lijn met de I/ O kenmerken).

Tot 10% van het nettovermogen voldoet niet aan deze kenmerken (#2 Overige). Het financiële product belegt minimaal 40% van zijn vermogen in activa die als duurzame beleggingen worden beschouwd (#1A Duurzaam). Een meer gedetailleerde beschrijving van de specifieke assetallocatie van dit financiële product vindt u in het prospectus van dit financiële product.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet toepasbaar



## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het financiële product kan beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten, maar bij de beleggingen van dit financiële product wordt geen rekening gehouden met de

criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het financiële product verplicht zich ertoe te voldoen aan de 0%-afstemming met de Europese taxonomie



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

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldien<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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

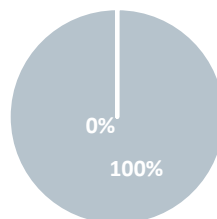
**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

*De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

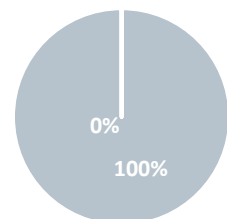
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*

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



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*

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



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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

Niet toepasbaar



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

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

Het minimaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet aansluiten bij de EU-taxonomie is 100%.



### **Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Dit product beoogt een deel van zijn vermogen te beleggen in duurzame beleggingen. Deze beleggingen kunnen bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen, zonder dat er een verplichting wordt aangegaan over het minimaandeel van elk daarvan. Het minimaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is dus 0%



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

Beleggingen in de categorie '#2 Overige' van het financiële product vertegenwoordigen maximaal 10% van de beleggingen en zijn uitsluitend contant. Contant geld biedt geen ecologische of sociale garanties.



### **Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

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

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***  
  
Niet toepasbaar
- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***  
  
Niet toepasbaar
- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***  
  
Niet toepasbaar
- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***  
  
Niet toepasbaar



### **Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

Het is mogelijk om meer informatie over de extra-financiële aanpak van de beheerder te verkrijgen via met name de Transparantiecode I) en het SFDR-beleid – artikel 4, beschikbaar op de website van de beheerder ([www.lfde.com](http://www.lfde.com) / sectie Verantwoord Beleggen). ). Bovendien is aanvullende informatie over het onderliggende fonds en in het bijzonder de regelgevingsdocumentatie beschikbaar op de website van de beheermaatschappij ([www.lfde.com](http://www.lfde.com) / Funds section).