

5 maart 2021

Kennisgeving: Subfonds "La Française Carbon Impact 2026" van de SICAV (bevek) naar Frans recht "La Française"

Hierbij delen wij u mee dat de beheermaatschappij La Française Asset Management besloten heeft om reglementaire wijzigingen aan te brengen in het subfonds "La Française Carbon Impact 2026" van de SICAV "La Française". Deze wijzigingen hebben betrekking op de aanpassing van het beleggingsproces van het subfonds aan criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG).

Bovendien hebben we de volgende verduidelijking toegevoegd met betrekking tot de zogenaamd "hedged" aandelencategorieën:

"Bij aandelen H die tegen de referentiewaarde van het subfonds zijn afgedekt, kan er in bepaalde perioden sprake zijn van over- of onder-afdekking, met als mogelijk resultaat een residueel valutarisico voor deze aandelen ten opzichte van de referentiewaarde van het subfonds. Deze afdekking zal over het algemeen gebeuren met behulp van forwardcontracten, Fx forwards, Fx swaps, maar kan ook valutaopties of futures omvatten."*

** Deze aandelen zijn niet toegelaten voor verhandeling in België.*

De details van deze wijzigingen zijn opgenomen in bijlage 1 bij deze kennisgeving.

Deze wijzigingen vereisen geen goedkeuring van de Autorité des marchés financiers en zullen ingaan op 10 maart 2021. De regelgevende documenten zullen in die zin worden gewijzigd.

De andere kenmerken van het subfonds blijven onveranderd.

Wij willen er graag op wijzen dat het noodzakelijk en belangrijk is om het essentiële-informatiedocument voor beleggers van het subfonds "La Française Carbon Impact 2026" door te nemen. Dit document is beschikbaar op de website www.fundinfo.com.

Het actuele prospectus en de essentiële beleggersinformatie, zijn in het Frans en Nederlands beschikbaar. De jaarverslagen en halfjaarverslagen zijn in het Engels verkrijgbaar.

Al deze documenten zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap en in België ook bij de financieel dienstverlener voor CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles, België, handelend in de hoedanigheid van financieel dienstverlener voor België voor de Vennootschap.

De intrinsieke waarde van de aandelen wordt in België gepubliceerd op www.fundinfo.com en is op schriftelijk verzoek verkrijgbaar ten kantore BNP Paribas Securities Services S.C.A., 9 rue du Débarcadère, 93500 PANTIN en in België bij CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles.

De documenten met essentiële beleggersinformatie moeten worden gelezen voorafgaand aan het besluit om te beleggen.

BIJLAGE 1

Onderstaande tabel geeft de belangrijkste kenmerken weer vóór en na de wijzigingen.

	<u>Vóór wijziging</u>	<u>Na wijziging</u>
Beleggingsstrategie	1. Gebruikte strategie De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd door middel van het discretionair beheer van een portefeuille met door private en/of semipublieke sectorbedrijven uitgegeven obligaties, exclusief staatsobligaties of emissies die expliciet worden gegarandeerd door een staat. Het fonds kan beleggen in effecten met een looptijd tot vrijdag 31 december 2027, d.w.z. een jaar langer dan de eindtermijn van het fonds. De gemiddelde looptijd van de portefeuille zal echter niet verder reiken dan 31 december 2026. De strategie is niet beperkt tot het beheer van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot aan- en verkooptransacties in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille. In het beleggingsproces wordt een eerste uitsluitingsfilter op basis van ESG-scores (Environment, Social en Governance - milieu, maatschappij en governance) gecombineerd met een tweede fase van thematische integratie waarin een koolstofanalyse wordt gecombineerd met de financiële analyse. STAP 1: KWANTITATIEVE FILTERS In stap 1 worden op basis van uitsluitend de ESG-criteria de emittenten geïdentificeerd die buiten beschouwing moeten worden gelaten. De eerste uitsluiting op basis van ESG-criteria betreft ten minste 20% van de effecten in het wereldwijde "Investment Grade"- en "High Yield ex-CCC"-beleggingsuniversum dat volgens de ESG-methode is beoordeeld. De uitsluiting is gebaseerd op het laatste kwintiel van de scores voor dit universum. Bedrijfscores worden bepaald volgens de door ons ESG-onderzoeksteam ontwikkelde methodologie die als volgt kan worden beschreven: - voor elke emittent worden verschillende ecologische, sociale en governancegerelateerde prestatie-indicatoren beoordeeld (deze kunnen bestaan uit: energie-efficiëntie, medewerkerstevredenheid, transparantie en de kwaliteit van de verstrekte wettelijke informatie enz.); - afhankelijk van de bedrijfstak, worden de scores voor elke indicator gewogen om de emittent een ESG-rating te geven. STAP 2: KOOLSTOF- EN FINANCIËLE ANALYSE In de tweede fase van het proces wordt een analyse van de kredietkwaliteit van de emittenten uitgevoerd. Na het universum te hebben verkleind op basis van een kredietanalyse, wordt een zogenoemde koolstofanalyse uitgevoerd op basis van analysecriteria die betrekking hebben op klimaatverandering. Deze criteria bestaan op	1. Gebruikte strategie Het oorspronkelijke beleggingsuniversum van het subfonds is samengesteld uit een portefeuille van obligaties uitgegeven door particuliere emittenten ("Investment Grade" en "High Yield") en/of semipublieke emittenten (met uitsluiting van overheidsobligaties of emissies die uitdrukkelijk door een overheid worden gegarandeerd) en geanalyseerd op basis van criteria inzake milieu, maatschappij en goed bestuur. Hiervoor doet de beheermaatschappij een beroep op het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" (hierna het "ESG Research Team") van de entiteit "La Française Group UK Limited" dat gespecialiseerd is in criteria voor verantwoord beleggen. Deze entiteit behoort tot de groep La Française. Het subfonds kan beleggen in effecten met een looptijd tot vrijdag 31 december 2027, d.w.z. een jaar langer dan de eindtermijn van het fonds. De gemiddelde looptijd van de portefeuille zal echter niet verder reiken dan 31 december 2026. De strategie is niet beperkt tot het beheer van obligaties. De beheermaatschappij kan overgaan tot aan- en verkooptransacties in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille. Het beleggingsproces volgt een "best in universe"-benadering en omvat de volgende stappen: Stap 1: Kwantitatieve screening - Selectiviteitsbenadering Het ESG-ratingproces verloopt in vijf stappen die als volgt kunnen worden beschreven: 1. Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen, 2. Berekening van key performance indicators (KPI's, 30 in totaal), 3. Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal), 4. Berekening van wegenen voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector, 5. Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegen. Voorbeelden van criteria om emittenten te analyseren: - Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer enz. - Op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz. - Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

verschillende niveaus, zoals de historische prestaties van koolstofemissies (gebaseerd op scope 1-emissies - directe emissies en; van scope 2 - indirecte emissies; Merk op dat voor bepaalde sectoren het deel van de emissies gekoppeld aan scope 3 dat hier niet in aanmerking wordt genomen, een aanzienlijk deel kan uitmaken van de totale emissies), governance en beheer van klimaatrisico's en de strategie geïmplementeerd door de bedrijf om bij te dragen aan de transitie. Om de prestaties van bedrijven op het gebied van deze criteria te meten, gebruiken we gegevens die door ons ESG-onderzoeksteam zijn verkregen van gespecialiseerde gegevensaanbieders (bijvoorbeeld de door CDP verzamelde koolstofgegevens van bedrijven). Na deze analyse wordt een score voor koolstofimpact toegekend.

Voor emittenten in de koolstofarme financiële sector (koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als koolstofemissies gedeeld door bedrijfswaarde), wordt een kwalitatieve analyse uitgevoerd naast de toegekende koolstofimpactscore.

Voor zeer koolstofintensieve sectoren, zoals sectoren die aan elektriciteitsopwekking en -distributie doen, de aardoliesector, de automobielenindustrie en de grondstoffenindustrie, wordt naast de toegekende koolstofimpactscore een kwalitatieve analyse van de toekomstige koolstofprestaties van het bedrijf uitgevoerd. Deze analyse komt overeen met een zogenoemde trajectberekening van de koolstofemissies van de emittent die we zien bij sectorale koolstofarme trajecten (zoals gedefinieerd door het Internationaal Energieagentschap). Tijdens deze kwalitatieve analyse zullen de ESG-analisten en het managementteam het vermogen van een bedrijf schatten om zijn doelstellingen op het gebied van decarbonisatie te behalen in het licht van huidige investeringen, prestaties uit het verleden en de transformatie van hun portfolio van verkochte producten. Voor de sector Nutsbedrijven gebeurt dit bijvoorbeeld in de vorm van een koolstofintensiteit op basis van de geproduceerde tonnen CO₂eq per geproduceerde MWh elektriciteit, die de evolutie van de productiecapaciteit in hernieuwbare energie weerspiegelt ten opzichte van de huidige capaciteit.

Bedrijven in de verschillende sectoren worden vervolgens gekwalificeerd, volgens de methodologie van de beheermaatschappij, met inachtneming van de hierboven gespecificeerde beperkingen, in: i) koolstofarm, ii) in transitie overeenkomstig het sectorale decarbonisatietraject, iii) in transitie maar meer ambitie vereist (waarbij de beheermaatschappij geen actieve rol speelt) en iv) achterblijvers op grond van de toegewezen koolstofimpactscore. Er wordt niet geïnvesteerd in bedrijven die als achterblijvers worden aangemerkt. Deze kwalificatie vloeit voor sommige bedrijven voort uit een kwantitatief en kwalitatief analyseproces en uit een jaarlijkse beoordeling van de dossiers door het management en het ESG-onderzoeksteam. De dossiers worden ook beoordeeld wanneer de strategie van het bedrijf wordt bijgewerkt of er een belangrijke wijziging optreedt, om zo de belegging opnieuw te analyseren. Als een bedrijf tijdens een beoordeling als achterblijver wordt gekwalificeerd, draagt de beheermaatschappij de

Aan het eind van het proces krijgt elke emittent een score van nul (slechtste) tot tien (beste). Deze score weerspiegelt investeringsmogelijkheden of, omgekeerd, niet-financiële risico's.

In deze eerste stap van de analyse worden op basis van uitsluitend de ESG-criteria de emittenten geïdentificeerd die buiten beschouwing moeten worden gelaten.

De volgende emittenten worden daarom automatisch uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française:

- emittenten betrokken bij controversiële wapens en
- bedrijven gevestigd in landen die voorkomen op de zwarte lijst en de rode lijst van gevoelige landen die geval per geval goedgekeurd moeten worden door de Compliance- afdeling van de groep La Française. Deze lijsten, bijgehouden en bijgewerkt door de Compliance-afdeling van de groep La Française, worden opgesteld op basis van internationale sancties en betrokkenheid bij terrorisme en corruptie.

Vervolgens wordt 20% van de emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum.

Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Die lijst wordt maandelijks opgesteld en bepaalt een minimale ESG-score drempel waaronder het Fonds niet mag beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.

Stap 2: Koolstof- en financiële analyse

In de tweede stap van het beleggingsproces wordt een koolstofanalyse en een analyse van de kredietkwaliteit uitgevoerd van de emittenten die na de screening van stap 1 zijn overgebleven. Na het universum te hebben verkleind op basis van een kredietanalyse, wordt een zogenoemde koolstofanalyse uitgevoerd op basis van analysecriteria die betrekking hebben op klimaatverandering. Deze criteria bestaan op verschillende niveaus, zoals de historische prestaties van koolstofemissies (gebaseerd op scope 1-emissies - directe emissies en; van scope 2 - indirecte emissies. Merk op dat voor bepaalde sectoren het deel van de emissies gekoppeld aan scope 3 dat hier niet in aanmerking wordt genomen, een aanzienlijk deel kan uitmaken van de totale emissies), governance en beheer van klimaatrisico's en de strategie geïmplementeerd door het bedrijf om bij te dragen aan de transitie. Om de prestaties van bedrijven op het gebied van deze criteria te meten, gebruiken we gegevens die door ons ESG Research Team zijn verkregen van gespecialiseerde gegevensaanbieders (bijvoorbeeld de door CDP verzamelde koolstofgegevens van bedrijven). Na deze analyse wordt een score voor koolstofimpact toegekend.

effecten binnen een redelijke termijn over, ongeacht het prijsniveau van het effect op het tijdstip van de overdracht. Deze overdracht kan gevolgen hebben voor de financiële prestaties van het fonds.

Het subfonds kan ook beleggen in groene obligaties waarvan de impact van de gefinancierde milieuprojecten meetbaar is (omgezet in vermeden emissies met een vergelijkbare productiehoeveelheid). Het aandeel groene obligaties in het subfonds wordt momenteel niet beperkt, omdat dit afhankelijk zal zijn van de marktontwikkelingen en de omvang van het deposito dat overeenkomt met de looptijd van de portefeuille. Daarom kan dit aandeel 0 tot 100% van het subfonds bedragen. Deze groene obligaties moeten de "Green Bond Principles" respecteren en de emittenten van deze obligaties moeten de uitsluitingsfase (stap 1) en de krediet- en koolstofanalysefase (stap 2) positief doorstaan.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria en de koolstofanalyse, zijn opgenomen in de transparantiecodel, die kan worden verkregen op de website van La Française, www.la-francaise.com.

STAP 3: METEN VAN DE KOOLSTOFVOETAFDruk

De doelstelling om de koolstofvoetafdruk van de portefeuille met ten minste 50% te verminderen in vergelijking met de samengestelde koolstofreferentie wordt als volgt gemonitord. Koolstofemissies in ton CO₂-equivalent per geïnvesteerde euro zijn gebaseerd op scope 1 (directe emissies) en scope 2 (indirecte emissies) (we wijzen erop dat voor bepaalde sectoren het aandeel aan scope 3 gerelateerde emissies, waarmee hier geen rekening wordt gehouden, een aanzienlijk deel kan vormen van de totale emissie), in verhouding tot de omvang van het bedrijf (bedrijfswaarde). Deze gegevens worden verkregen uit de CDP-database en wanneer een bedrijf deze niet aan CDP verstrekt, wordt een eigen model gebruikt voor het schatten van emissies op basis van de bedrijfstak en de omvang van het bedrijf. Deze voetafdrukken worden vervolgens gewogen op basis van de omvang in de portefeuille.

Het subfonds belegt voornamelijk in obligaties van wereldwijd opererende bedrijven. Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en maximaal 70% in High Yield-obligaties (hoger dan of gelijk aan B- volgens Standard of B3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij).

De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse. Als de rating van een reeds in de portefeuille aanwezige obligatie verslechtert en onder

Voor emittenten in de koolstofarme financiële sector (koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als koolstofemissies gedeeld door bedrijfswaarde), wordt een kwalitatieve analyse uitgevoerd naast de toegekende koolstofimpactscore.

Voor zeer koolstofintensieve sectoren, zoals sectoren die aan elektriciteitsopwekking en -distributie doen, de aardolie sector, de automobiellndustrie en de grondstoffenindustrie, wordt naast de toegekende koolstofimpactscore een kwalitatieve analyse van de toekomstige koolstofprestaties van het bedrijf uitgevoerd. Deze analyse komt overeen met een zogenoemde trajectberekening van de koolstofemissies van de emittent die we zien bij sectorale koolstofarme trajecten (zoals gedefinieerd door het Internationaal Energieagentschap). Tijdens deze kwalitatieve analyse zullen het ESG Research Team en het managementteam het vermogen van een bedrijf schatten om zijn doelstellingen op het gebied van decarbonisatie te behalen in het licht van huidige investeringen, prestaties uit het verleden en de transformatie van hun portfolio van verkochte producten. Voor de sector Nutsbedrijven gebeurt dit bijvoorbeeld in de vorm van een koolstofintensiteit op basis van de geproduceerde tonnen CO₂eq per geproduceerde MWh elektriciteit, die de evolutie van de productiecapaciteit in hernieuwbare energie weerspiegelt ten opzichte van de huidige capaciteit.

Bedrijven in de verschillende sectoren worden vervolgens gekwalificeerd, volgens de methodologie van de beheermaatschappij, met inachtneming van de hierboven gespecificeerde beperkingen, in: i) koolstofarm, ii) in transitie overeenkomstig het sectorale decarbonisatietraject, iii) in transitie maar meer ambitie vereist (waarbij de beheermaatschappij geen actieve rol speelt) en iv) achterblijvers op grond van de toegewezen koolstofimpactscore. Er wordt niet geïnvesteerd in bedrijven die als achterblijver worden aangemerkt. Deze kwalificatie vloeit voor sommige bedrijven voort uit een kwantitatief en kwalitatief analyseproces en uit een jaarlijkse beoordeling van de dossiers door het management en het ESG Research Team. De dossiers worden ook beoordeeld wanneer de strategie van het bedrijf wordt bijgewerkt of er een belangrijke wijziging optreedt, om zo de belegging opnieuw te analyseren. Als een bedrijf tijdens een beoordeling als achterblijver wordt gekwalificeerd, draagt de beheermaatschappij de effecten binnen een redelijke termijn over, ongeacht het prijsniveau van het effect op het tijdstip van de overdracht. Deze overdracht kan gevolgen hebben voor de financiële prestaties van het fonds.

Het subfonds kan ook beleggen in groene obligaties (green bonds) waarvan de impact van de gefinancierde milieuprojecten meetbaar is (omgezet in vermeden emissies met een vergelijkbare productiehoeveelheid). Het aandeel groene obligaties in het subfonds is afhankelijk van de marktontwikkelingen en van de omvang van het deposito. Deze groene obligaties moeten tegelijkertijd de volgende vier hoofdprincipes van de "green bond principles" respecteren: aanwending van fondsen, een projectselectie- en projectevaluatieproces, fondsbeheer en reporting.

de minimumrating daalt, kan het subfonds het effect in de portefeuille houden. Deze verslechtering mag in totaal maximaal 5% van het vermogen betreffen.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	tussen 0 en 8
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	OESO-landen: 0 - 100% / landen buiten de OESO (waarvan opkomende landen): 0 - 10%
Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	EUR of USD, GBP, NOK, SEK en CHF
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	beperkt tot 10% van het nettovermogen

Het subfonds mag tevens maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht en/of in deelbewijzen of aandelen van icb's en/of beleggingsfondsen die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier. Deze worden gebruikt om de kasmiddelen te beheren.

Het subfonds mag beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereguleerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, valutatermijntransacties. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.

Het subfonds kan transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (retrocessie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (verstrekte effectenleningen).

De analyse van groene obligaties gebeurt langs drie assen en bovenop de hierboven beschreven stappen, namelijk:

1. Naleving van de vier pijlers van de "green bond Principles"

- Het gebruik van fondsen: de middelen moeten worden gebruikt voor de financiering of herfinanciering van groene projecten overeenkomstig de door de GBP's vastgestelde taxonomie en, zodra deze van kracht is, overeenkomstig de nieuwe Europese taxonomie;

- Het projectselectie- en projectevaluatieproces: nauwkeurige selectie en beschrijving van de door de groene obligatie gefinancierde projecten, governance die rond de selectie is opgezet, bepaling van milieudoelstellingen en impactmaatregelen in verband met deze projecten.

- Het beheer van fondsen: details van de per project toegewezen middelen, vermogen om de bestede middelen te traceren met een rigoureuus proces.

- Transparantie en reporting: de emittent moet ten minste jaarlijks op transparante wijze communiceren over 2 aspecten: de toewijzing van de middelen (toegewezen middelen en gefinancierde activiteiten) en de impact van de projecten, d.w.z. de directe bijdrage aan het milieu, zoals de vermindering van koolstofemissies (impactbeoordeling, doelstellingen).

2. Strategie en status van de emittent inzake energietransitie

- Er wordt een kruisanalyse uitgevoerd met de hierboven beschreven fundamentele analyse van de emittent.

3. Analyse en impactmeting van gefinancierde projecten

- Bijzondere aandacht wordt besteed aan de keuze van de gefinancierde projecten en aan de samenhang daarvan met de bredere energietransitiestrategie van de emittent. Bovendien verzamelt en meet een externe dienstverlener de vermeden emissies voor projecten die met de groene obligatie worden gefinancierd.

Emittenten van groene obligaties worden aan dezelfde financiële en niet-financiële analyses onderworpen en moeten de uitsluitingsfase (stap 1) en de fase van financiële en koolstofanalyse (stap 2) met succes doorlopen.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria en de koolstofanalyse, zijn opgenomen in de transparantiecodel, die kan worden verkregen op de website van La Française, www.la-francaise.com.

		STAP 3: METEN VAN DE KOOLSTOFVOETAFDruk De doelstelling om de koolstofvoetafdruk van de portefeuille met ten minste 50% te verminderen in vergelijking met de samengestelde koolstofreferentie wordt als volgt gemonitord: - Koolstofemissies in ton CO2-equivalent per geïnvesteerde euro zijn gebaseerd op scope 1 (directe emissies) en scope 2 (indirecte emissies) (we wijzen erop dat voor bepaalde sectoren het aandeel aan scope 3 gerelateerde emissies, waarmee hier geen rekening wordt gehouden, een aanzienlijk deel kan vormen van de totale emissie), in verhouding tot de omvang van het bedrijf (bedrijfswaarde). Deze gegevens worden verkregen uit de CDP-database en wanneer een bedrijf deze niet aan CDP verstrekt, wordt een eigen model gebruikt voor het schatten van emissies op basis van de bedrijfstak en de omvang van het bedrijf. Deze voetafdruk wordt vervolgens gewogen op basis van de omvang in de portefeuille. Het aandeel van op basis van ESG-criteria geanalyseerde emittenten in de portefeuille bedraagt meer dan 90% van de effecten in de portefeuille. De methodologie die de beheermaatschappij hanteert om rekening te houden met niet-financiële criteria heeft één beperking, die verband houdt met de kwaliteit van de door het ESG Research Team verzamelde informatie en de transparantie van de verschillende emittenten. Het subfonds belegt voornamelijk in obligaties van wereldwijd opererende bedrijven. Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en maximaal 70% in High Yield-obligaties (hoger dan of gelijk aan B- volgens Standard of B3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij). De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse. Als de rating van een reeds in de portefeuille aanwezige obligatie verslechtert en onder de minimumrating daalt, kan het subfonds het effect in de portefeuille houden. Deze verslechtering mag in totaal maximaal 5% van de activa betreffen.		
		<table><tr><td>Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd</td><td>tussen 0 en 8</td></tr></table>	Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	tussen 0 en 8
Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	tussen 0 en 8			

		Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	OESO-landen: 0 - 100% / landen buiten de OESO (waarvan opkomende landen): 0 - 10%
		Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	EUR of USD, GBP, NOK, SEK en CHF
		Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	beperkt tot 10% van het nettovermogen
Het subfonds mag tevens maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht en/of in deelbewijzen of aandelen van icb's en/of beleggingsfondsen die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier. Deze worden gebruikt om de kasmiddelen te beheren. Het subfonds mag beleggen in financiële termijnsinstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, valutatermijntransacties. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten. Het subfonds kan transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (retrocesie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (verstekte effectenleningen).			