

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une **liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: 61,17%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de   % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: 38,87%

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

En 2024, le gestionnaire visait à atteindre deux objectifs :

- soutenir les entreprises dont les produits et les services sont réalisés dans leur secteur de la manière la plus durable ;
- encourager les entreprises à s'améliorer progressivement sur le plan de la durabilité.

Afin d'atteindre ses objectifs d'investissements durables, le gestionnaire a, au cours de l'année 2024, investi dans des actions d'entreprises, qui, dans leur secteur, sont parmi les plus performantes dans le domaine du score ESG (Environmental, Social & Governance) et qui exercent une activité économique durable contribuant de façon mineure (1%-10%), significative (10%-40%) ou majeure (>40%) à la réalisation d'un des Objectifs de développement durable (« ODD ») ou une activité économique durable correspondant aux objectifs de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur la taxinomie de l'UE (« Règlement Taxinomie »).

Par exemple, Amazon.com Inc, l'action détenue en portefeuille la plus importante au 31/12/2024, est une société qui contribue de manière positive aux ODD suivants :

- ODD 2 : Faim « zéro »
- ODD 3 : Bonne santé et bien-être

- ODD 4 : Éducation de qualité
- ODD 6 : Eau propre et assainissement

Les actions CME Group Inc et Fastenal Co ne satisfaisant plus aux critères de durabilité suite à la mise à jour semestrielle des données de durabilité ont été liquidées dans les délais prescrits par le prospectus.

Le gestionnaire a, au cours de l'année 2024, également investi dans des obligations d'entreprises émises par ces mêmes sociétés durables et des obligations d'Etat émises par les pays ayant signé l'accord de Paris sur le climat et qui contribuent également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Par exemple, United Kingdom 0.875% 21/31.07.33, l'obligation d'Etat détenue en portefeuille la plus importante au 31/12/2024, est émise par le Royaume-Uni, qui a signé l'accord de Paris sur le climat et qui a un score SDG de 82,16.

Des investissements dans des obligations vertes et durables ont également été réalisés au cours de l'année 2024 par ce produit financier.

Ce produit financier est géré activement. Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Tout investissement en action est considéré comme durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'entreprises est considéré comme durable si l'entreprise a obtenu un score ESG parmi les meilleurs dans son secteur et a une contribution positive à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD ou est alignée au Règlement Taxinomie.

Tout investissement en obligations d'Etat est considéré comme durable si le pays émetteur a signé l'accord de Paris sur le climat et contribue également à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD.

Les Obligations vertes, sociales et durables sont d'office reprises dans la partie d'investissements durables du portefeuille.

Le pourcentage total des investissements durables au 31/12/2024 s'élevait à 100,04%.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le pourcentage total des investissements durables au 31/12/2023 s'élevait à 98,87%.

### ● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

En 2024, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables que le fonds avait partiellement l'intention de faire ne causaient pas de dommages importants à un de ses objectifs d'investissement durable environnemental ou social en utilisant des listes d'exclusions et en sélectionnant ses actions durables dans la liste des sociétés dont le score ESG est au moins parmi les 75% les plus performants de leur secteur.

Les titres MICROSOFT CORP MSFT 3 1/8 12/06/28, KFW 0 09/15/28, KFW 0 09/15/31 et KFW 1 10/01/26, dont l'émetteur est entré sur la liste d'exclusions suite à la mise à jour semestrielle de celle-ci, ont été liquidés dans les délais prescrits par le prospectus.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

En ce qui concerne les entreprises, les critères d'exclusion utilisés par Moody's ESG Solutions sont basés sur des activités controversées, d'une part et sur des controverses, d'autre part.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## 1. Activités controversées

La politique de durabilité d'Argenta exclut les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés (l'armement, les produits chimiques préoccupants, l'industrie du jeu, l'énergie nucléaire, la pornographie, le tabac, le bien-être animal, le charbon, le pétrole et le gaz non conventionnels et le pétrole et le gaz conventionnels). Moody's ESG Solutions évalue le degré d'implication possible dans une activité controversée sur base du pourcentage que représentent les revenus générés par l'activité controversée en question dans les revenus totaux de l'entreprise. Pour chaque type d'activité, un pourcentage maximum des revenus totaux a été défini. Le pourcentage maximum par activité est publié sur le site [www.argenta.lu/fr/durabilité](http://www.argenta.lu/fr/durabilité) au niveau du titre « Consultez la liste d'exclusion complète », colonne « seuil ». Si ce seuil est dépassé, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires.

## 2. Controverses

Lors de l'analyse des controverses, Moody's ESG Solutions évalue le comportement des entreprises sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, des droits du travail, des facteurs environnementaux et de la lutte contre la corruption. Les controverses à ce sujet sont identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce à trois paramètres: - Le paramètre "Gravité" indique la gravité d'une controverse. - Le paramètre "Réactivité" décrit la réponse et les actions adoptées par l'entreprise ciblée. - Le paramètre "Fréquence" mesure le nombre de fois où la controverse s'est produite. Les paramètres reçoivent une valeur comprise entre 1 et 4. Lorsque les paramètres d'une entreprise obtiennent les scores suivants, l'entreprise est incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires:

Score Gravité	Score Réactivité	Score Fréquence
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Reactive (3/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Frequent (3/4)

En ce qui concerne les états, les critères d'exclusion examinés par le gestionnaire sont basés sur des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

Le gestionnaire évalue semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels :

- le programme indépendant Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>). Seules les obligations émises par des pays libres ou partiellement libres peuvent être achetées par les gestionnaires.
- Transparency International (<https://www.transparency.org>). Seules les obligations émises par des pays ayant un score supérieur ou égal à 40 peuvent être achetées par les gestionnaires.
- l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière [www.fatf-gafi.org](http://www.fatf-gafi.org)). Les obligations émises par un pays présent sur la liste GAFI sont exclues des investissements.
- la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne (<https://sanctionsmap.eu/#/main>). Les obligations émises par un pays sanctionné par l'Union européenne sont exclues des investissements.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Lors de l'analyse de ces controverses, Moody's ESG Solutions évalue toutes les entreprises de son univers sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ».

- Principe 1 : les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits de l'homme dans leur sphère d'influence.
- Principe 2 : les entreprises doivent toujours veiller à ne pas se rendre complices de violations des droits de l'homme.
- Principe 3 : les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit de négociation collective.

- Principe 4 : l'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire.
- Principe 5 : l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession.
- Principe 7 : les entreprises sont invitées à appliquer l'approche de précaution face aux problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : les entreprises sont invitées à prendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement.
- Principe 9 : les entreprises sont invitées à favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.
- Principe 10 : les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

Les normes internationales de durabilité utilisées par Moody's ESG Solutions pour les évaluations ESG comprennent:

- le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC).
- la Charte internationale des droits de l'homme.
- l'Agenda des Nations Unies pour les objectifs de développement durable.
- les conventions de l'Organisation Internationale du Travail (OIT).
- les Principes directeurs de l'Organisation économique intergouvernementale (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- les normes 26000 de l'Organisation internationale de normalisation (ISO).

Par conséquent, en 2024, en utilisant scrupuleusement les listes d'exclusions, le gestionnaire s'est assuré que les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

La prise en compte des incidences négatives s'est faite, au niveau des entreprises, via une analyse approfondie des controverses et des activités controversées et des risques liés, ainsi que, au niveau des états, via une analyse sur base des principes fondés sur le respect des droits de l'homme et de la liberté politique et personnelle de chacun, la lutte contre la corruption, la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme (voir les listes d'exclusions).

### **1. Activités controversées**

Le gestionnaire, avec l'aide de Moody's ESG Solutions, a exclu les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés. Moody's ESG Solutions a évalué ce degré d'implication possible dans une activité controversée. Si le seuil fixé par le gestionnaire est dépassé, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires.

### **2. Controverses**

Moody's ESG Solutions a évalué les entreprises sur la base des « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ». Le comportement des entreprises y est examiné sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, les droits du travail, les facteurs environnementaux et la lutte contre la corruption. Ces dix principes sont basés sur des normes internationales. Les controverses à ce sujet ont été identifiées par Moody's ESG Solutions et mesurées grâce aux trois paramètres « gravité », « réactivité » et « fréquence ». Lorsque les paramètres d'une entreprise ont obtenu un score considéré comme non suffisant, l'entreprise a été incluse dans la liste d'exclusions utilisée par les gestionnaires.

Le gestionnaire a évalué semestriellement les pays sur base de standards internationaux tels le programme indépendant Freedom House, l'indice sur la corruption Transparency International,

l'organisme intergouvernemental GAFI (Groupe d'action financière), la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

Plus précisément, les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes ont été prises en compte par les politiques ci-dessous :

***Politique en matière d'émissions de gaz à effet de serre (PAI 1-6 + PAI 15 et PAI optionnel 17)***

La politique d'investissement ESG du gestionnaire vise à faire évoluer favorablement les émissions de gaz à effet de serre, à diminuer l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre et à diminuer la part de consommation et production d'énergie non renouvelable mais ne fixe pas d'objectif chiffré explicite. La surveillance des entreprises qui s'efforcent de respecter certaines normes est un élément essentiel de la surveillance de cette évolution favorable. Les gouvernements doivent également apporter leur contribution et celle-ci est également mesurée (PAI 15).

De plus, tous les fonds ont exclu tout investissement direct dans des entreprises actives dans le secteur de l'énergie (pétrole, gaz et charbon) ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 4 « Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles ».

***Politique en matière de Biodiversité, Rejets dans l'eau et Déchets dangereux (PAI 7-9)***

Les entreprises ne divulguent pas suffisamment d'informations. Il n'est donc pas facile d'analyser l'impact des investissements sur ces PAI particuliers. La politique d'exclusion du gestionnaire a exclu toutefois certaines entreprises qui produisent des pesticides.

La politique d'investissement ESG du gestionnaire a pris en compte les indicateurs environnementaux PAI 7-9 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs environnementaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes environnementaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

***Politique en matière d'indicateurs sociaux (PAI 10-13 et PAI optionnel 19)***

La politique d'investissement ESG du gestionnaire a pris en compte les indicateurs sociaux PAI 10-13 grâce à l'évaluation des risques de controverse effectuée par Moody's ESG Solutions. Les gestionnaires ont ainsi eu un aperçu des controverses liées à ces indicateurs sociaux. Si des informations publiques ou des allégations provenant de sources fiables poursuivent une entreprise pour sa gestion de ces problèmes sociaux, cela apparaît dans l'évaluation des risques.

***Politique en matière de liberté d'expression (PAI optionnel 19)***

Pour l'indicateur PAI optionnel 19 du tableau 3 « Score moyen en matière de liberté d'expression », le gestionnaire a procédé à un classement entre les pays libres, partiellement libres et non libres. Ce degré de liberté évalue sur base du programme indépendant Freedom House dans quelle mesure les organisations politiques et de la société civile peuvent agir librement. Les pays qui ne sont pas libres ont été exclus du portefeuille.

***Politique en matière des armes controversées (PAI 14)***

Les sociétés ayant des activités relatives à l'indicateur PAI 14 « Exposition à des armes controversées » ont été exclues de l'univers d'investissement de tous les fonds.

***La politique en matière de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (PAI 16)***

En ce qui concerne cet indicateur social relatifs aux investissements dans les obligations d'État, une analyse des pays émetteurs a été effectuée par le gestionnaire sur base de la liste des pays sanctionnés par l'Union européenne.

La politique d'investissement durable a exclu les pays faisant l'objet de sanctions européennes.

La déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité est préparée chaque année au niveau de la société de gestion Argenta Asset Management et publiée sur le site [www.argenta.lu/fr/durabilite](http://www.argenta.lu/fr/durabilite).

### Vote par procuration

Le gestionnaire a délégué l'exercice des droits de vote dans les fonds à ISS. Le gestionnaire a explicitement et consciemment opté pour la politique de vote durable d'ISS, une politique qui, outre les sujets ordinaires de gouvernance, se concentre particulièrement sur les valeurs écologiques et sociales. Le gestionnaire soutient les propositions raisonnables des actionnaires demandant aux entreprises d'apporter des ajustements à leur politique de durabilité pour assurer une évolution favorable des indicateurs environnementaux et sociaux.

Le gestionnaire s'assure que les instructions de vote sont correctement exécutées. Pour plus de détails concernant l'exercice des droits de vote merci de se référer au document dédié « Rapport sur l'exercice des droits de vote » préparé chaque année ainsi qu'à « la stratégie pour l'exercice des droits de vote et d'engagement ». Ces documents sont disponibles sur le site [www.argenta.lu/fr/durabilité](http://www.argenta.lu/fr/durabilité).



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
<i>United Kingdom 0.875% 21/31.07.33</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>3,40%</i>	<i>Royaume-Uni</i>
<i>Deutschland 0% 21/15.08.50</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>2,57%</i>	<i>Allemagne</i>
<i>Italia 4% Ser 12Y 144A 22/30.04.35</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>2,51%</i>	<i>Italie</i>
<i>Amgen Inc 3% 22/22.02.29</i>	<i>Santé</i>	<i>2,43%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Canada 2.25% 144A 22/01.12.29</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>2,19%</i>	<i>Canada</i>
<i>España 1% 21/30.07.42</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>2,12%</i>	<i>Espagne</i>
<i>Amazon.com Inc</i>	<i>Consommation non cyclique</i>	<i>1,96%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Italia 4.05% 24/30.10.37</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,61%</i>	<i>Italie</i>
<i>Apple Inc 0% Sen 19/15.11.25</i>	<i>Consommation cyclique</i>	<i>1,58%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>EDP Renovaveis SA</i>	<i>Services publics</i>	<i>1,47%</i>	<i>Espagne</i>
<i>NVIDIA Corp</i>	<i>Technologies de l'information</i>	<i>1,46%</i>	<i>Etats-Unis</i>
<i>Deutschland 0% 20/10.10.25</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,46%</i>	<i>Allemagne</i>
<i>ING Groep NV 4.625% 18/06.01.26</i>	<i>Finance</i>	<i>1,45%</i>	<i>Pays-Bas</i>
<i>España ILB Sen 15/30.11.30</i>	<i>Pays et gouvernements</i>	<i>1,39%</i>	<i>Espagne</i>
<i>Mastercard Inc A</i>	<i>Technologies de l'information</i>	<i>1,33%</i>	<i>Etats-Unis</i>

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : situation au 31/12/2024.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

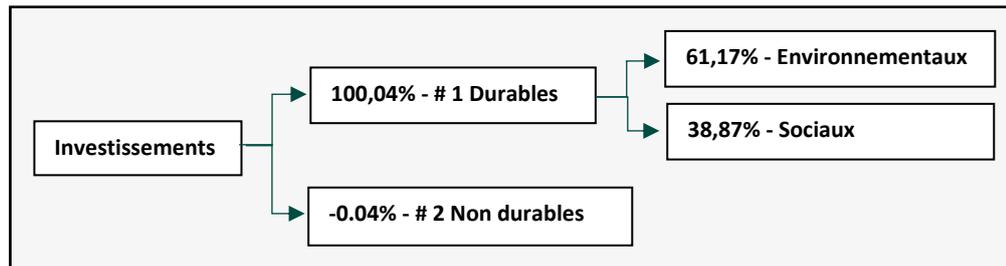
### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le fonds a investi dans des actions, des obligations d'entreprises et des obligations d'Etat. La proportion des investissements durables du produit financier au 31/12/2024 s'élevait à 100,04% de son actif net.

Au 31/12/2024, le fonds avait 0.00% de son actif net en « **Non durables** » :

- Liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pour réinvestir dans des actifs éligibles selon la partie générale du prospectus. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.
- A recevoir sur vente de titres, à recevoir sur émissions d'actions, revenus à recevoir sur portefeuille titres (hors coupons courus sur obligations), intérêts bancaires à recevoir, à payer sur achat de titres, à payer sur rachats d'actions et frais à payer.



La catégorie **# 1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques ci-dessous :

(en pourcentage de l'actif net)

<b>Consommation cyclique</b>	<b>6,37%</b>
Constructeurs automobiles	0,07%
Construction de maisons individuelles	0,77%
Détaillants spécialisés	0,36%
Équipements électroniques ménagers	3,27%
Pièces détachées et équipement automobiles	0,33%
Services de support aux entreprises	0,88%
Vente au détail de produits et services pour la maison	0,37%
Vente au détail de produits informatiques et électroniques	0,21%
Vente au détail de vêtements et accessoires	0,10%
<b>Consommation non cyclique</b>	<b>4,15%</b>
Boissons non alcoolisées	0,58%
Grands magasins	2,79%
Hygiène et beauté	0,16%
Transformation alimentaire	0,09%
Vente et distribution alimentaire au détail	0,53%
<b>Energie</b>	<b>0,23%</b>
Équipement et services d'énergies renouvelables	0,23%
<b>Finance</b>	<b>12,62%</b>
Assurances des biens et assurances risques divers	0,13%
Assurances vie et assurances maladie	0,39%
Assureurs généralistes et courtiers d'assurance	1,19%
Banques	6,54%
Prêt à la consommation	2,16%
Réassurance	1,41%
Sociétés d'investissement immobilier	0,38%
Technologie financière (Fintech)	0,42%
<b>Industrie</b>	<b>8,12%</b>
Composants et équipements électriques	2,79%
Construction et ingénierie	1,07%
Courrier services postaux transport aérien et terrestre logistique	0,53%
Équipement électrique lourd	0,67%
Fournitures et accessoires de construction	0,43%
Gestion d'infrastructures de transport	0,14%
Machines et équipements industriels	1,43%
Machines et véhicules lourds	0,41%
Services d'emploi	0,17%
Services et équipements environnementaux	0,49%

<b>Matières premières</b>	<b>2,53%</b>
Aluminium	0,12%
Fer et acier	0,07%
Matériaux de construction	0,57%
Produits chimiques de base	0,07%
Produits chimiques diversifiés	0,15%
Produits chimiques spécialisés	1,55%
<b>Pays et gouvernements</b>	<b>31,58%</b>
Emetteur souverains et administrations centrales publiques	31,58%
<b>Santé</b>	<b>10,95%</b>
Biotechnologie et recherche médicale	1,10%
Équipement médical fourniture et distribution	1,68%
Equipements médicaux avancés	0,85%
Produits pharmaceutiques	7,32%
<b>Services publics</b>	<b>4,63%</b>
Electricité	1,80%
Fournisseurs d'eau et services associés	0,59%
Producteurs d'énergie indépendants	2,24%
<b>Technologies de l'information</b>	<b>14,55%</b>
Communications et Gestion de réseau	0,67%
Conseils et services informatiques	2,47%
Equipements et pièces électroniques	1,31%
Equipements pour la fabrication de semi-conducteurs et tests	0,68%
Logiciels	2,45%
Matériel de bureau	0,07%
Matériel informatique	0,15%
Semi-conducteurs	3,88%
Services en ligne	2,88%
<b>Télécommunication</b>	<b>4,31%</b>
Services de télécommunications intégrés	3,82%
Services de télécommunications mobiles	0,48%
<b>Total</b>	<b>100,04%</b>



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

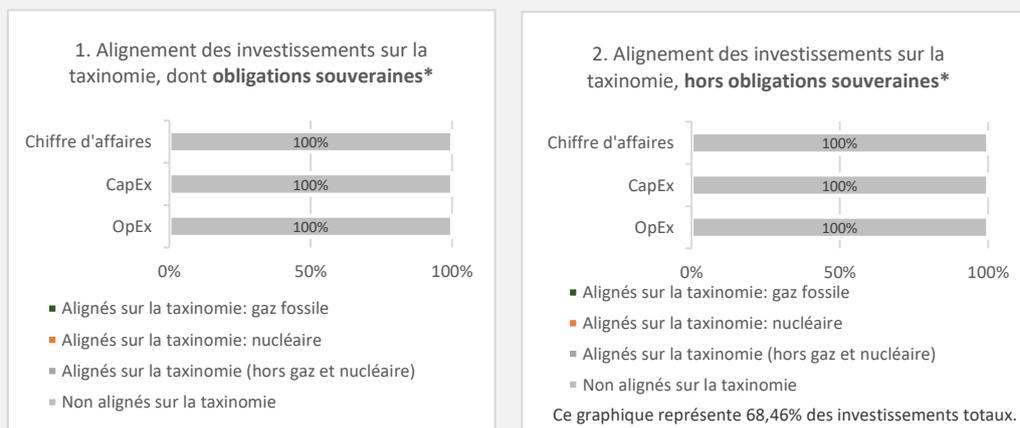
Le fonds ne s'engageait pas à un pourcentage minimal d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

Les investissements sous-jacents à ce fonds ne prenaient pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

- Oui :
- Dans le gaz fossile     Dans l'énergie nucléaire
- Non

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le fonds ne s'engageait pas en 2024 à un pourcentage minimal d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le fonds ne s'engageait pas en 2024 et lors des périodes de référence précédentes à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Au 31/12/2024, pour ce fonds, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 61,17%.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Au 31/12/2024, pour ce fonds, la proportion d'investissements durables sur le plan social était de 38,87%.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Le fonds a détenu des liquidités afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles ou pendant une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Ces liquidités étaient des dépôts bancaires à vue et ne disposaient pas de garanties environnementales ou sociales.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Moody's ESG Solutions fournit la liste d'exclusions (entreprises) et la liste des scores ESG sur base semi-annuelle.

Les listes d'exclusions des pays sont également chargées sur base semi-annuelle.

Le gestionnaire a implémenté des contrôles internes adaptés et dédiés au respect des listes d'exclusions et de la liste des scores ESG. Ces contrôles sont effectués à deux niveaux : par le gestionnaire et, à un second niveau, par la fonction indépendante de gestion des risques. Le contrôle a été effectué hebdomadairement et automatiquement.



**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Non applicable pour le produit financier. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but de déterminer si l'objectif d'investissement durable promu par le fonds a été atteint.

● **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Non applicable pour le produit financier.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable pour le produit financier.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable pour le produit financier.