

**Modèle d'information précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit:** Van Lanschot Gestion discrétionnaire via des Produit financier profilés - Défensif.  
**Identifiant d'entité juridique:** 724500D8WOYCL1BUCB80

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier a-t-il un objet d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif <b>environnemental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif <b>social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promeut des caractéristiques <b>environnementales et sociales (E/S)</b> et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 10% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> 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</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il promeut des caractéristiques E/S mais <b>ne réalisera pas d'investissements durables</b>

### Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Produit financier promeut les **caractéristiques environnementales** contenues dans la notation ESG de MSCI:

- l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique conformément à l'accord de Paris sur le climat (émissions de carbone, empreinte carbone des produits, financement de l'incidence environnementale, vulnérabilité au changement climatique et opportunités environnementales/de transition, telles que les technologies propres, les bâtiments verts et les énergies renouvelables) ;
- l'utilisation durable et la protection des ressources hydriques et marines (stress hydrique) ;
- la transition vers une économie circulaire (approvisionnement en matières premières) ;
- la prévention et la réduction de la pollution (pollution et déchets, émissions et déchets toxiques, matériaux d'emballage et déchets, et déchets électroniques) ;
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes (biodiversité et utilisation des sols).



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 bénéficiaires des investissements 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 dresse pas de listes d'activités économiques durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Aucun indice de durabilité spécifique n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales susmentionnées.

Les caractéristiques environnementales promues par le Produit financier visent à contribuer principalement à la réalisation des objectifs climatiques de l'accord de Paris.

Le Produit financier promeut les **caractéristiques sociales** contenues dans la notation ESG de MSCI:

- le travail décent, y compris le capital humain (gestion du travail, santé et sécurité, développement du capital humain, normes du travail dans la chaîne d'approvisionnement) ;
- des niveaux de vie et un bien-être adéquats pour les utilisateurs finaux, y compris la responsabilité relative aux produits (sécurité et qualité des produits, sécurité chimique, protection financière des consommateurs, confidentialité et sécurité des données, investissement responsable, santé et risque démographique)
- d'autres sujets sociaux, notamment l'opposition des parties prenantes (approvisionnement controversé et relations avec les communautés) et les opportunités sociales (accès à la communication, finances et soins de santé, et opportunités en matière de nutrition et de santé).

Aucun indice de durabilité spécifique n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques sociales susmentionnées. La mise en œuvre effective du Produit financier du client concerné peut s'écarter du portefeuille standard pour ce profil de risque.

● ***Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?***

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques respectives promues par le Produit financier :

Principaux indicateurs défavorables environnementaux :

- **L'intensité des émissions de carbone** est utilisée comme mesure clé pour nos objectifs climatiques à moyen et long terme
- **Les émissions de GES** sont utilisées dans la constitution et l'engagement du portefeuille pour atteindre nos objectifs climatiques
- **L'empreinte carbone** est utilisée dans la constitution et l'engagement du portefeuille pour atteindre nos objectifs climatiques

Principaux indicateurs défavorables sociaux, de gouvernance et d'absence de préjudice majeur :

- Exclure les entreprises qui violent **les principes du Pacte mondial des Nations unies (UNGC) et les Lignes directrices de l'OCDE**

Exclusions et évitement des principaux indicateurs défavorables :

- Revenus des **armes controversées** (tout lien > 0 %)
- Revenus des **armes nucléaires** (tout lien > 0 %)
- Revenus des **armes conventionnelles** (production et composants > 5 %)
- Revenus des **armes à feu et des munitions à usage civil** (production et distribution > 5 %)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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.

- Revenus du **tabac** (production, distribution, vente au détail, approvisionnement et licences > 5 %)
- Revenus du **charbon thermique** (extraction et production d'électricité > 5 %)
- Revenus de **l'extraction pétrolière et gazière non classique** (production > 5 %)
- **Extraction pétrolière et gazière classique** Exclue sauf si l'entreprise répond à au moins un des critères suivants :
  - Avoir un objectif SBTi fixé à un niveau bien inférieur à 2 °C ou 1,5 °C, ou avoir un engagement SBTi « Business Ambition for 1.5°C ».
  - Avoir moins de 15 % des dépenses d'investissement consacrées à des activités liées au pétrole et au gaz et n'ayant pas pour objectif d'augmenter les revenus
  - Avoir plus de 15 % des dépenses d'investissement consacrées à des activités contributives
- Revenus de **la production d'électricité** (nucléaire > 10 % des revenus) et services publics émettant plus de 374 gCO<sub>2</sub>/kWh de production. En 2023, 2024 et 2025, ce seuil tombe à : 354, 335 et 315.
- Revenus de **l'alcool** (production >10 %)
- Revenus des **jeux d'argent** (propriété de l'exploitation >10 %)

● ***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?***

Les investissements durables que le Produit financier entend réaliser en partie contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à ce changement (conformément à l'accord de Paris sur le climat), d'une part. D'autre part, le Produit financier vise également à réaliser des investissements socialement durables. Ceux-ci contribuent principalement à la bonne santé et au bien-être des personnes de tous âges.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social? [***

Les investissements durables que le Produit financier vise en partie à réaliser doivent répondre à nos normes "do no significant harm" (DNSH) et à nos critères d'investissement durable, en plus du respect des pratiques de bonne gouvernance. Un filtre est appliqué dans le processus d'investissement du Produit financier qui exclut les sociétés impliquées, entre autres : tous les types d'armes, le tabac, l'alcool (voir supra pour la liste complète des exclusions). En outre, les entreprises ayant des controverses ESG très graves sont exclues.

La diligence raisonnable et le suivi du Produit financier comprennent, à partir du tableau 1 de l'annexe 1, les principales incidences négatives (PAI) 1-6 sur les émissions de gaz à effet de serre, le PAI 7 sur la biodiversité, le PAI 8 sur l'eau, le PAI 9 sur les déchets, et les PAI 10-14 sur les questions sociales et les ressources humaines.

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

Le Produit financier utilise une combinaison des principaux indicateurs d'incidence négative mentionnés ci-dessus et des mesures ESG générales dans le processus d'investissement pour déterminer l'incidence négative actuelle et



potentielle sur les facteurs de durabilité, y compris le suivi du nombre de controverses graves et très graves pour chaque objectif d'investissement. Cet ensemble élargi d'indicateurs est pris en compte dans la constitution du portefeuille, l'exclusion des investissements, l'intégration ESG et les activités liées à l'approche « best-in-class » et à la propriété active (engagement et vote).

*Dans quelle mesure les investissements durables sont-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:*

Le Produit financier exclut des sociétés par l'application de critères d'exclusion stricts comprenant certains indicateurs négatifs principaux. Ces critères tiennent compte des normes internationales sur la base des données ESG de MSCI, telles que le cadre du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, et les engagements des Principes pour l'investissement responsable.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Oui,  
 Non

Le Produit financier prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais des indicateurs de durabilité spécifiques qu'il utilise pour évaluer dans quelle mesure ses investissements (proposés) contribuent aux caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet, ce qui inclut les indicateurs des principales incidences négatives. Ces indicateurs sont intégrés dans le processus d'investissement ESG du Produit financier, qui repose sur les « piliers » suivants : sélection négative et normative, intégration ESG, approche « best-in-class » et propriété active via l'engagement et le vote. Ce processus et ces quatre « piliers » sont brièvement expliqués ci-dessous.

La diligence raisonnable et le suivi du Produit financier comprennent, à partir du tableau 1 de l'annexe 1, les principales incidences négatives (PAI) 1-6 sur les émissions de gaz à effet de serre, le PAI 7 sur la biodiversité, le PAI 8 sur l'eau, le PAI 9 sur les déchets, et les PAI 10-14 sur les questions sociales et les ressources humaines.

## Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le Produit financier propose un portefeuille géré activement de titres cotés (principalement des actions et des obligations ou d'autres Produit financier investissant dans des actions ou des obligations) dans le cadre d'une allocation d'actifs défensive. Le Produit financier favorise les caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant sa politique ESG dans son processus d'investissement à l'aide de quatre piliers : 1) la sélection négative et normative, 2) l'intégration ESG, 3) « best-in-class » et 4) la propriété active.

- ***Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?***

Sélection négative et normative (voir également la section ci-dessus où sont donnés les détails concernant les exclusions):

La sélection négative et normative consiste à ne pas investir dans des sociétés impliquées dans des activités ou des conduites controversées, y compris certains indicateurs négatifs principaux, et des sociétés qui violent structurellement des conventions et des principes internationaux.

Le Produit financier exclut les sociétés impliquées dans des controverses ESG très graves en ce qui concerne l'incidence environnementale, sociale et/ou de gouvernance négative des opérations, produits et services de la société. Le cadre d'évaluation utilisé est celui de MSCI ESG Controversies qui est conçu pour être conforme aux normes internationales représentées par la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, la Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail et le Pacte mondial des Nations unies. Le score de MSCI ESG Controversies se situe sur une échelle de 0 à 10, « 0 » représentant la controverse la plus grave. Les entreprises doivent avoir un score MSCI ESG Controversies de 3 ou plus pour être éligibles à l'investissement. Une fois investi, le score doit rester supérieur à 1.

Pour les investissements dans des obligations d'État individuelles, le Produit financier dispose également d'un ensemble spécifique de critères non financiers qu'il utilise pour sa sélection d'investissements. Pour la sélection des obligations d'État individuelles, seuls les émetteurs ayant une notation MSCI ESG minimale de BBB (plus d'informations sur <https://www.msci.com/esg-ratings>) sont éligibles. Les obligations d'État des pays ayant obtenu un score inférieur à 40/100 dans le classement de l'indice de perception de la corruption sont également exclues. Van Lanschot estime que la corruption a un impact négatif sur la société et considère que les gouvernements sont des acteurs importants dans la lutte contre ce phénomène. L'indice de perception de la corruption est compilé par Transparency International, une organisation mondiale sans but lucratif. Cet indice est le résultat d'une enquête annuelle où les pays sont classés en fonction des niveaux de corruption perçus. Il peut être consulté ici : <https://www.transparency.org>. En outre, le Produit financier n'investit pas dans des obligations d'État des :

- Pays qui n'ont pas ratifié ou mis en œuvre dans leur législation nationale :
  - Les huit conventions fondamentales énumérées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les droits et principes fondamentaux au travail
  - Au moins la moitié des 18 grandes conventions internationales relatives aux droits de l'homme

(<https://www.ohchr.org/en/professionalinterest/pages/coreinstruments.aspx>)

- Pays qui ne sont pas signataires de :
  - L'accord de Paris
  - La Convention des Nations unies sur la diversité biologique
  - Le traité sur la non-prolifération des armes nucléaires
  - Le traité des Nations unies sur l'interdiction des armes nucléaires
- Pays dont le budget militaire est particulièrement élevé (> 4 % du PIB)
- Pays considérés par le GAFI comme des juridictions présentant des déficiences stratégiques en matière de AML/CFT
- Pays classés comme « non libres » par l'enquête « Freedom in the World » de Freedom House (<https://freedomhouse.org/report/freedom-world>).

#### Intégration ESG :

L'intégration ESG signifie que le Produit financier s'assure que les risques et les opportunités liés au développement durable sont pris en compte de manière adéquate dans l'analyse et le processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, le profil ESG de chaque entreprise est évalué afin de garantir les garanties environnementales et sociales, ainsi que le respect des bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise. Chaque entreprise est évaluée au cas par cas (et par rapport à ses pairs selon l'approche « best-in-class »), en tenant compte des risques importants dans un secteur donné, en combinaison avec l'exposition au risque de l'entreprise, ses pratiques de gouvernance et sa communication.

Même après avoir appliqué le filtrage négatif (exclusions), le filtrage fondé sur les normes (UNGC) et la méthodologie ESG Leaders (Best-in-class), l'ESG continue de jouer un rôle. Par exemple, lorsque le gestionnaire a le choix entre deux ou plusieurs investissements et qu'il n'a pas de préférence basée sur une analyse financière traditionnelle, il utilisera les mesures ESG pour déterminer son choix final. Il peut s'agir de toutes sortes de mesures : la note ESG, une composante de la note ESG, un certain indicateur comme, par exemple, l'intensité de carbone ou l'empreinte carbone, etc.

En outre, la trajectoire de décarbonisation du portefeuille dans son ensemble fait partie de l'intégration ESG. Les attributs écologiques promus par le Produit financier sont principalement destinés à contribuer à la réalisation des objectifs climatiques de l'Accord de Paris. Cette trajectoire de décarbonisation englobe des objectifs à court terme (2025), une ambition à moyen terme (2030) et un engagement à long terme d'être net zéro d'ici 2050. Bien qu'aucun indice n'ait été désigné comme indice de référence, le Produit financier vise à avoir une intensité de carbone conforme à la trajectoire de l'indice PAB (Paris Aligned Benchmark) de l'UE d'ici 2025. Cette trajectoire suppose une intensité de carbone inférieure de 50 % à la référence officielle du Produit financier en 2021, suivie d'une réduction annuelle de 7 %. Les positions du Produit financier qui font obstacle à la réalisation de cet objectif seront vendues.

#### Approche « best-in-class » :

Le Produit financier utilise une approche de type « best-in-class » visant à atteindre 50 %. Il s'agit de la stratégie d'investissement durable qui a le plus d'impact sur la

réduction de l'univers d'investissement du Produit financier. La méthodologie MSCI ESG Leaders est utilisée pour sélectionner les 50 % de sociétés les mieux notées en termes d'ESG. Cette méthodologie peut être consultée en détail via ce lien (sous FURTHER READING - Methodology) : <https://www.msci.com/msci-esg-leaders-indexes>.

#### Propriété active :

La propriété active consiste à être des gestionnaires responsables du capital que les investisseurs ont investi dans le Produit financier et à utiliser l'influence du gestionnaire par le biais de l'engagement et du vote pour améliorer le comportement des entreprises sur des sujets ESG spécifiques et obtenir un changement positif. Le Produit financier estime qu'il faut s'engager auprès des entreprises dans lesquelles il investit afin d'obtenir un changement positif sur des sujets ESG spécifiques (propriété active). Dans le cas des investissements en actions, le Produit financier utilise ses droits de vote aux assemblées générales annuelles comme un autre instrument visant à encourager les entreprises à améliorer leurs politiques et pratiques ESG. Les entreprises bénéficiaires des investissements qui ne montrent pas de résultats suffisants et d'amélioration de leurs performances en ce qui concerne les critères ESG, peuvent être exclues.

#### Sélection d'OPCVM et d'OPCA :

Pour la sélection des OPCVM et des OPCA, il convient d'appliquer au moins les stratégies de durabilité suivantes :

- Pacte mondial des Nations unies : exclure les entreprises ayant échoué au Pacte mondial des Nations unies
- Exclusions : exclusion de secteurs, de pratiques ou d'entreprises indésirables
- Intégration ESG : inclure systématiquement les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans l'évaluation des organisations, en plus de l'analyse financière traditionnelle
- « Best-in-Class » : sélection des meilleurs acteurs de leur catégorie dans chaque secteur, sur la base de leurs performances ESG positives.

#### ● ***Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?***

Le Produit financier applique une sélection négative et normative ainsi qu'une approche « best-in-class » ciblant 50 % pour ses investissements en actions individuelles européennes et américaines. Ainsi, le taux de réduction minimum engagé par le Produit financier est de 50 % pour cette partie du portefeuille. Pour les investissements en obligations d'État individuelles et autres OPCVM et OPCA, il n'y a pas de taux minimum engagé.

#### ● ***Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?***

La politique du Produit financier n'autorise que les investissements dans des sociétés qui satisfont à la méthodologie MSCI ESG Leaders, visant à obtenir 50 % des meilleurs résultats de la catégorie selon les notations MSCI ESG. Les sociétés qui obtiennent des résultats relativement faibles sur les critères de gouvernance par rapport à leurs pairs, tels que mesurés par le score MSCI ESG, sont donc exclues, tandis que les « Leaders » restent.

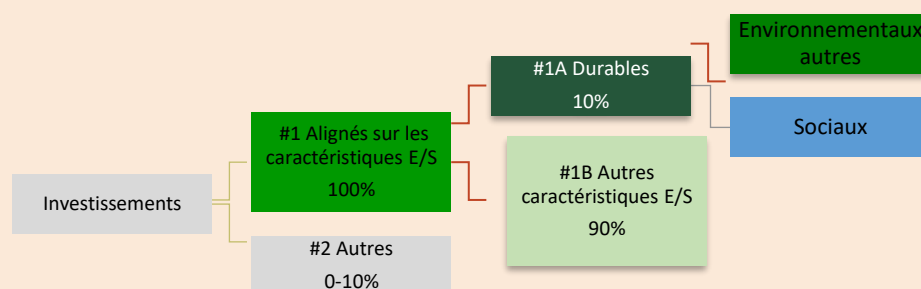
La pondération de chaque indicateur est spécifique à chaque sous-secteur et secteur. MSCI évalue le « G » à travers deux thèmes et six questions clés :

- **Gouvernance d'entreprise** : couvrant la propriété et le contrôle, le conseil d'administration, la rémunération et la comptabilité. Cela inclut également la présence de bonnes structures de gestion, les relations avec les employés et la rémunération du personnel concerné.

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

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 bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. Le Produit financier prévoit que cela couvre 100 % des investissements. Pour ces investissements, les entreprises bénéficiaires doivent adhérer à des pratiques de bonne gouvernance. Cette évaluation et ce contrôle sont intégrés dans le processus d'investissement.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux conformément à la définition de l'Article 2 (17) de la SFDR.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Le Produit financier prévoit que ces investissements couvrent 0-10 % des investissements. Cela couvre également les investissements détenus à des fins de liquidité (espèces) et/ou de rééquilibrage.

- **Comportement des entreprises** : couvrant l'éthique des affaires et la transparence fiscale. Cela comprend également la conformité fiscale.

Les autres OPCVM et OPCA dans lesquels le Produit financier investit possèdent leurs propres politiques d'évaluation des pratiques de bonne gouvernance des entreprises dans lesquelles ils investissent.



## Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Les seuls produits dérivés que le Produit financier pourrait utiliser sont les contrats à terme sur les obligations d'État allemandes et italiennes. Ces contrats à terme sont uniquement utilisés pour gérer la durée globale et le positionnement de la courbe des taux de la partie obligataire du portefeuille qui contient des obligations d'État allemandes et italiennes (entre autres). Par conséquent, ces produits dérivés sont hors de portée pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.



Pour déterminer si la taxonomie de l'UE est respectée, les critères pour le **gaz fossile** comprennent des seuils d'émission et une transition vers les énergies renouvelables ou les combustibles à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles strictes en matière de sécurité 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.



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

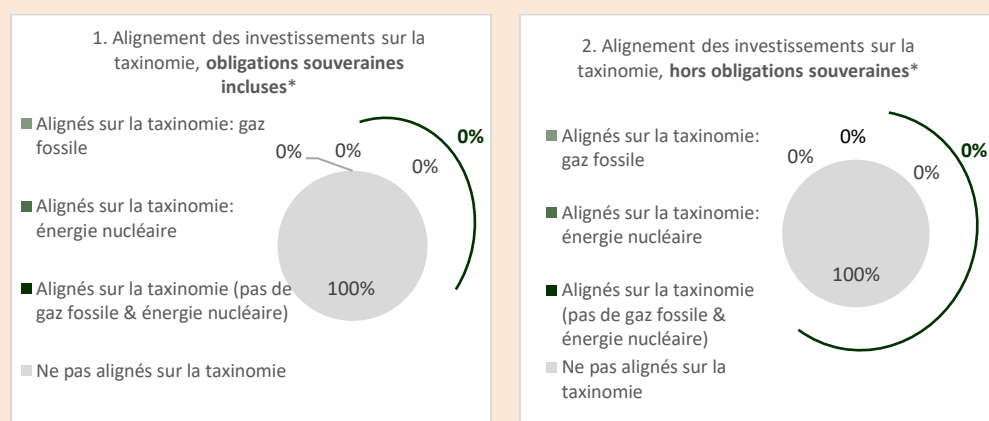
- **Le produit financier investit-il dans des activités dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui

dans le gaz fossile  dans l'énergie nucléaire

Non

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

Le Produit financier n'a pas pour objectif de réaliser des investissements durables. Il ne vise non plus à avoir une proportion minimale d'investissements durables alignés sur la taxonomie. En effet, la plupart des données de la taxonomie ne sont pas encore disponibles. Lorsque la plupart des données seront disponibles, le Produit financier sera en mesure de prendre une décision plus éclairée et la proportion minimale peut-être revue.

- **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Produit financier devrait être investi dans une combinaison de sociétés bénéficiaires dont les activités économiques sont déjà à faible émission de carbone, de sociétés bénéficiaires dont les activités sont en transition et de sociétés bénéficiaires dont les activités sont habilitantes. Compte tenu de l'évolution de la Taxonomie de l'UE et en particulier de la disponibilité et de la qualité des données au niveau des entreprises bénéficiaires sur un alignement plus précis de la Taxonomie de l'UE, le Produit financier n'est actuellement pas en mesure de fournir

<sup>1</sup> Les activités dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à la limitation du changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne portent pas atteinte de manière significative aux objectifs de la taxonomie de l'UE - voir l'explication dans la marge gauche. Les critères détaillés pour les activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont fixés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

plus de détails sur la proportion précise des investissements dans les activités transitoires et habilitantes.

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



### **Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Produit financier s'engage à une part minimale d'investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux de 10%, conformément à la définition de l'Article 2 (17) du SFDR. En revanche, le Produit financier ne s'engage pas séparément à une part minimale spécifique pour les investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



### **Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social? ]**

Le Produit financier s'engage à une part minimale d'investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux de 10%, conformément à la définition de l'Article 2 (17) du SFDR. En revanche, le Produit financier ne s'engage pas séparément à une part minimale spécifique aux investissements socialement durables.



### **Quels investissements sont inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le Produit financier s'attend à ce que l'allocation d'actifs pour le #2 Autres soit constituée de la trésorerie du Produit financier détenue à des fins de liquidité et/ou de rééquilibrage. Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales appliquées à la position de trésorerie du Produit financier.



### **Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?**

**De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:**

<https://www.vanlanschot.be/fr-be/Produit-financier-d'investissement>