

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

Duurzame belegging:

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

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

Productbenaming: **Athora Carmignac Patrimoine Europe**

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

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

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

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

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

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10 % behelzen

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

De onderliggende fondsbeheerder van het onderliggende fonds Carmignac Patrimoine Europe promoot ecologische en sociale kenmerken door het best-in-universe-principe toe te passen om op duurzame wijze te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening op basis van afstemming op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN, 4) actief stewardship om ecologische en sociale kenmerken te promoten, 5) Doel voor lage koolstofintensiteit en 6) monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's).

Het Onderliggende fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken.

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

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

Dit Onderliggende fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking te meten van elk ecologisch of sociaal kenmerk dat het promoot:

1) De dekkinggraad van de ESG-analyse: Voor ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-integratie toegepast op basis van de ESG-scores in het door De fondsbeheerder van het onderliggende fonds ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), waarin interne én externe ESG-ratings worden meegewogen.

START is een overkoepelend platform dat meerdere bronnen van ruwe ESG-gegevens bundelt voor hun eigen scoresystemen voor bedrijven en hun ESG-model voor overheidsemissanten, hun analyse van controverses en de afstemming op de SDG's. START kent aan bedrijven een rating toe van 'E' tot 'A'. Onderstaand rooster toont met welke numerieke START-scores de START-ratings overeenkomen:

Ondergrens		START-ratings		Bovengrens
8	≤	A	≤	10
6	≤	B	<	8
4	≤	C	<	6
2	≤	D	<	4
0	≤	E	<	2

2) De mate waarin het universum wordt gereduceerd: Het te reduceren initiële universum bestaat uit (i) de ICE BofAML Global Corporate Index, de ICE BofA Global High Yield Index en de ICE BofA Emerging Markets Corporate Plus Index (wat in het totaal neerkomt op ongeveer 2.500 emittenten voor bedrijfsobligaties, exclusief overheden en semioverheidsinstellingen) en (ii) beursgenoteerde Europese aandelen met een marktkapitalisatie van meer dan 1 miljard euro voor het aandelensegment van de portefeuille (ongeveer 1.200 emittenten). Dit universum wordt met minimaal 25% gereduceerd door de hierna beschreven filters toe te passen.

i) Bedrijfsbreed: In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

ii) Onderliggende fondsspecifiek: Een uitgebreidere activiteitenscope of strengere uitsluitingscriteria voor olie en gas, wapens, kansspelen, alcohol, energiebedrijven en kolenwinning.

Vastrentende waarden met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een START-rating van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') voor de milieupijler of de maatschappelijke pijler worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden a priori uitgesloten

van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'E' tot 'A') kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds als hun START-rating 'C' of hoger is.

Aandelen met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een CO2-intensiteit van meer dan 500 tCO₂ / EUR mln. omzet zijn uitgesloten. Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens hun beoordeling niet zijn afgestemd op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen, zoals hierboven omschreven.

Alvorens het beleggingsuniversum zoals hiervoor omschreven te reduceren, worden het aandelen- en/of het bedrijfsobligatie-universum, al naargelang het geval, herwogen om scheeftrekkingen te elimineren waardoor aanzienlijke verschillen zouden kunnen ontstaan tussen de samenstelling van deze indices en de samenstelling van de portefeuille van het Onderliggende fonds. Iedere emittent wordt herwogen volgens de historische wegen van elke sector, regio (opkomende markten/ontwikkelde markten) en marktkapitalisatie (klein/middelgroot/groot) in het Onderliggende fonds, waarbij voor elk afzonderlijk kenmerk een marge van +/- 5% wordt getolereerd. De wegen in de portefeuille jaarlijks worden herijkt, terwijl de samenstelling van het onderliggende beleggingsuniversum en de ESG-gegevens waarmee dat universum wordt gereduceerd, elke drie maanden worden bijgewerkt. De herweging gebeurt met behulp van de historische wegen in het Onderliggende fonds over de aanbevolen periode van bezit, rekening houdend met rotaties tussen sectoren, regio's en kapitalisatiegroottes.

3) Positieve screening (duurzame beleggingen): het Onderliggende fonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Onderliggende fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden geacht aan relevante Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties te voldoen. Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Onderliggende fonds.

Voor elke belegging en elk bedrijf waarin belegd is, wordt vastgesteld of en in hoeverre ze zijn afgestemd op relevante doelstellingen. Dat gebeurt aan de hand van drie drempelwaarden:

a) Producten en diensten: het bedrijf in kwestie genereert ten minste 50% van zijn omzet uit goederen en diensten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

b) Kapitaaluitgaven: het bedrijf in kwestie investeert ten minste 30% van zijn kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

c) Activiteiten:

- i. het bedrijf in kwestie krijgt voor zijn activiteiten de status 'Afgestemd' toegekend voor ten minste drie (3) van de in totaal zeventien (17) SDG's. Dat gebeurt op basis van documenten die het betreffende bedrijf aanlevert om te bewijzen dat deze SDG's worden nagestreefd, zoals relevant beleid, praktijken en doelen. De status 'Afgestemd' wijst op een operationele afstemmingsscore van +2 of hoger (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau; en
- ii. het bedrijf in kwestie mag voor geen enkele SDG de status 'Niet-afgestemd' toegekend krijgen. Een bedrijf wordt beschouwd als 'Niet-afgestemd' met een score van -2 of lager (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau.

Die drempelwaarden wijzen erop dat het bedrijf bewust grote inspanningen doet in de activiteit waarmee het bijdraagt aan de SDG's.

Nadere informatie over de methoden:

Ten eerste hebben ze een solide classificatiesysteem ontwikkeld en 1700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht, zodat ze kunnen bepalen welke bedrijven op de SDG's zijn afgestemd op basis van de omzet uit producten of diensten of de kapitaaluitgaven. Daarenboven hebben zij het SDG Compass, een door GRI, het Global Compact van de VN en de World Business Council for Sustainable Development ontwikkeld instrument, gebruikt om bedrijfsactiviteiten te identificeren die aan elke SDG bijdragen. Op basis van de bedrijfsactiviteiten hebben ze daarnaast de 'belegbare thema's' van onderliggende fonds uitgewerkt. Op basis van die thema's hebben ze alle bedrijfsactiviteiten in het classificatiesysteem gefilterd, passende bedrijfsactiviteiten in overeenstemming met de 'belegbare thema's' van onderliggende fonds gebracht en de geschiktheid ervan getoetst aan de SDG-doelstellingen. Het resultaat is gecontroleerd door de leden van het team Duurzaam Beleggen en het beleggingsteam.

Ten tweede controleren ze op basis van de activiteiten welke bedrijven zijn afgestemd. Dat doen ze door met een externe scoremethode een indicatieve screening voor operationele afstemming te creëren. Elk bedrijf wordt beoordeeld op alle zeventien SDG's en ze krijgen voor elke SDG een score van -10 tot +10. Deze score wordt berekend op basis van (1) positieve indicatoren voor bewijs uit beleid, initiatieven en targets met concrete KPI's met positieve effecten op de score; (2) negatieve indicatoren gerelateerd aan controverses of ongunstige effecten waardoor de score lager uitvalt; en (3) prestatie-indicatoren waarmee de ontwikkeling van de prestaties inzichtelijk wordt, waardoor de score hoger of lager kan uitvallen. De bovenstaande drie deelanalyses worden gebundeld in een definitieve score voor elke SDG, die, zoals hierboven vermeld, varieert tussen -10 en +10. Dit betekent dat elk bedrijf 17 scores krijgt tussen -10 en +10, één voor elke SDG.

De volledige schaal wordt onderverdeeld in vijf categorieën, zoals hieronder uiteengezet:

- Score hoger dan +5,0: In sterke mate afgestemd
- Score tussen +2,0 en +5,0: Afgestemd
- Score lager dan +2,0 maar hoger dan -2,0: Neutraal
- Score gelijk aan of lager dan -2,0 maar hoger dan -10: Niet-afgestemd
- Score gelijk aan -10: In sterke mate niet-afgestemd

Zodra de drempelwaarde voor omzet, kapitaaluitgaven of activiteiten is bereikt, wordt de volledige positie beschouwd als afgestemd op de betreffende SDG.

4) Actief stewardship: Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders en obligatiehoudersvergaderingen.

5) Doel voor lage koolstofintensiteit: Het Onderliggende fonds streeft voor de aandelen- en bedrijfsobligatieposities in de portefeuille naar een koolstofuitstoot die 30% lager is dan het niveau van de samengestelde referentie-indicator (de STOXX 600 Europe met herbelegde netto-dividenden, en de ICE BofA All Maturity All Euro Government, met uitsluiting van de gekapitaliseerde ESTR), een brede marktindex, maandelijks gemeten naar de koolstofintensiteit (tCO₂/mln. USD omzet, omgerekend naar euro en geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG-protocol)).

6) Belangrijkste ongunstige effecten: Daarnaast heeft het Onderliggende fonds zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1 over de belangrijkste ongunstige effecten, toe te passen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (door het team voor duurzaam beleggen geselecteerd op relevantie en dekking) zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, Genderdiversiteit raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens, Ratio buitensporige beloning CEO (facultatieve keuze). Emittenten van staatsobligaties worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen en indicatoren voor broeikasgasintensiteit.

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

Het Onderliggende fonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 50% van de nettoactiva van het Onderliggende fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die aan relevante Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("SDG's") voldoen. Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Onderliggende fonds.

Zoals hierboven vermeld, wordt voor elke belegging en elk bedrijf waarin belegd is vastgesteld of en in hoeverre ze zijn afgestemd op relevante doelstellingen. Dat gebeurt aan de hand van drie drempelwaarden:

a) Producten en diensten: het bedrijf in kwestie genereert ten minste 50% van zijn omzet uit goederen en diensten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

b) Kapitaaluitgaven: het bedrijf in kwestie investeert ten minste 30% van zijn kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

c) Activiteiten:

i. het bedrijf in kwestie krijgt voor zijn activiteiten de status 'Afgestemd' toegekend voor ten minste drie (3) van de in totaal zeventien (17) SDG's. Dat gebeurt op basis van documenten die het betreffende bedrijf aanlevert om te bewijzen dat deze SDG's worden nagestreefd, zoals relevant beleid, praktijken en doelen. De status 'Afgestemd' wijst op een operationele afstemmingsscore van +2 of hoger (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau; en

ii. het bedrijf in kwestie mag voor geen enkele SDG de status 'Niet-afgestemd' toegekend krijgen. Een bedrijf wordt beschouwd als 'Niet-afgestemd' met een score van -2 of lager (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau.

Die drempelwaarden wijzen erop dat het bedrijf bewust grote inspanningen doet in de activiteit waarmee het bijdraagt aan de SDG's. Voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen zij naar <https://sdgs.un.org/goals>.

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

Ze hanteren de volgende mechanismen om te garanderen dat hun duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling:

1) Reduceren van het universum:

i) Bedrijfsbreed: In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

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

ii) Onderliggende fondsspecifiek: Een uitgebreidere activiteitscope of strengere uitsluitingscriteria voor olie en gas, wapens, kansspelen, alcohol, energiebedrijven en kolenwinning. Vastrentende waarden met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een START-rating van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') voor de milieupijler of de maatschappelijke pijler worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'E' tot 'A') kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds als hun START-rating 'C' of hoger is. Aandelen met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een CO₂-intensiteit van meer dan 500 tCO₂ / EUR mln. omzet zijn uitgesloten. Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens hun beoordeling niet zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen, zoals hierboven omschreven.

2) Actief stewardship: Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders obligatiehouders vergaderingen.

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

De belangrijkste ongunstige indicatoren worden elk kwartaal gecontroleerd. Afwijkende ongunstige effecten worden vastgesteld op basis van de mate van ernst. Na bespreking met het beleggingsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering van het plan. Een dialoog is meestal de aangewezen weg om een bedrijf ertoe aan te zetten de ongunstige effecten te verminderen, in welk geval het engagement ten aanzien van het bedrijf wordt opgenomen in het driemaandelijks engagementplan, overeenkomstig het beleid van onderliggende fonds inzake aandeelhoudersengagement. In het kader van bovengenoemd beleid kan worden overwogen om de belegging van de hand te doen via een vooraf bepaalde exitstrategie.

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

Voor alle beleggingen van alle Onderliggende fondsen voert De fondsbeheerder van het onderliggende fonds een controversie-screeningproces uit op grond van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

De fondsbeheerder van het onderliggende fonds handelt in overeenstemming met de principes van het Global Compact van de VN (UNG), de Verklaring van

de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen om de normen van bedrijven te beoordelen, onder andere ten aanzien van mensenrechtenschendingen, arbeidswetten en normen op het gebied van klimaatgerelateerde praktijken.

Dit Onderliggende fonds voert voor al zijn beleggingen een controverse-screeningproces uit. Bedrijven die aanzienlijke controverses hebben veroorzaakt, met name op het gebied van milieu, mensenrechten en internationale arbeidswetgeving, worden uitgesloten. Bij dit screeningproces worden controverses geïdentificeerd op basis van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, wat vaak screening op basis van normen wordt genoemd, waarbij een strikte screening wordt gehanteerd die wordt gecontroleerd en gemeten met behulp van het door De fondsbeheerder van het onderliggende fonds ontwikkelde ESG-systeem START. Aan bedrijven wordt een controverse-score toegekend en er wordt controverseonderzoek uitgevoerd aan de hand van gegevens uit de onderzoeksdatabase ISS-Ethix.

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

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

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



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

Ja

De fondsbeheerder van het onderliggende fonds heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1, toe te passen, waarbij 16 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (bepaald door het team duurzaam beleggen op basis van hun relevantie en dekking) zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niethernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van

de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Niet gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, Genderdiversiteit raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens, Ratio buitensporige beloning CEO (facultatieve keuze). Daarnaast worden, indien van toepassing, de volgende indicatoren voor staatsobligaties gecontroleerd: schending van sociale normen en broeikasgasintensiteit.

Om eventuele ongunstige effecten te beperken, wordt een verdere beoordeling uitgevoerd om een engagementstrategie vast te stellen of te besluiten de belegging van de hand te doen, zoals uiteengezet in het beleid van onderliggende fonds inzake engagement en belangrijkste ongunstige effecten.

In hun PAI-beleid vindt u in Tabel 1 (Bijlage 1, SFDR niveau II) de verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. In jaarverslagen wordt er verslag gedaan over hoe er op elk van deze indicatoren is gepresteerd.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Dit Onderliggende fonds belegt minimaal 40% van zijn netto-activa in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven/emittenten waarvan de statutaire zetel zich in een Europees land bevindt of waarvan het grootste deel van de economische activiteiten in Europese landen plaatsvindt, of in obligaties die zijn uitgegeven in een Europese munt. Het Onderliggende fonds belegt ook in aandelen uit Europese landen of die worden uitgegeven door bedrijven/emittenten waarvan de statutaire zetel zich in een Europees land bevindt of waarvan het grootste deel van de economische activiteiten in Europese landen plaatsvindt, waaronder Turkije en Rusland.

Het Onderliggende fonds hanteert een duurzame aanpak op basis van een best-in-universe-en best-effort-selectieproces en zowel positieve als negatieve screening om bedrijven te identificeren die aan de criteria voor duurzame groei op lange termijn voldoen. Het Onderliggende fonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Onderliggende fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden geacht aan relevante Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "SDG's") te voldoen. Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Onderliggende fonds.

Voor elke belegging en elk bedrijf waarin belegd is, wordt vastgesteld of en in hoeverre ze zijn afgestemd op relevante doelstellingen. Dat gebeurt aan de hand van drie drempelwaarden:

a) Producten en diensten: Het bedrijf in kwestie behaalt ten minste 50% van zijn totale omzet uit goederen en diensten die zijn gerelateerd aan een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

b) Kapitaaluitgaven: Het bedrijf in kwestie investeert ten minste 30% van zijn kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

c) Activiteiten:

i. het bedrijf in kwestie krijgt voor zijn activiteiten de status 'Afgestemd' toegekend voor ten minste drie (3) van de in totaal zeventien (17) SDG's. Dat gebeurt op basis van documenten die het betreffende bedrijf aanlevert om te bewijzen dat deze SDG's worden nagestreefd, zoals relevant beleid, praktijken en doelen. De status 'Afgestemd' wijst op een operationele afstemmingsscore van +2 of hoger (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau; en

ii. het bedrijf in kwestie mag voor geen enkele SDG de status 'Niet-afgestemd' toegekend krijgen. Een bedrijf wordt beschouwd als 'Niet-afgestemd' met een score van -2 of lager (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau.

Die drempelwaarden wijzen erop dat het bedrijf bewust grote inspanningen doet in de activiteit waarmee het bijdraagt aan de SDG's.

Wat ESG-integratie betreft, wordt het beleggingsuniversum beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door De fondsbeheerder van het onderliggende fonds ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). Dit geldt voor emittenten van aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties. De analyse van milieu-, sociale en governance-factoren ("Geïntegreerde ESG-analyse") is onderdeel van het beleggingsproces dat door het beleggingsteam aan de hand van bedrijfseigen en extern onderzoek ten uitvoer wordt gelegd.

De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds actief met ten minste 20% wordt gereduceerd. Het volledige proces van reductie van het beleggingsuniversum is te vinden in de betreffende Transparantiecode op de website van onderliggende fonds.

Reduceren van het universum:

i) Bedrijfsbreed: In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

ii) Onderliggende fondsspecifiek: Een uitgebreidere activiteitscope of strengere uitsluitingscriteria voor olie en gas, wapens, kansspelen, alcohol, energiebedrijven en kolenwinning. Vastrentende waarden met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een START-rating van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') voor de milieupijler of de maatschappelijke pijler worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het

Onderliggende fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'E' tot 'A') kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds als hun START-rating 'C' of hoger is.

Aandelen met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een CO₂-intensiteit van meer dan 500 tCO₂ / EUR mln. omzet zijn uitgesloten. Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens hun beoordeling niet zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen, zoals hierboven omschreven.

Actief stewardship: Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehouder vergaderingen.

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

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

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

Om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken, zijn bij het selecteren van de beleggingen de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- o 10% van de netto-activa van het Onderliggende fonds is belegd in de aandelen van bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, zoals hierboven omschreven;
- o Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Onderliggende fonds;
- o Het beleggingsuniversum voor aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met ten minste 25%;
- o Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast; en
- o Een koolstofuitstoot die 30% lager is dan die van de referentie-indicator, gemeten naar de koolstofintensiteit.

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

Het toegezegde minimumpercentage voor de inperking van het beleggingsuniversum voor aandelen en bedrijfsobligaties bedraagt 25%.

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

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, gebruikt het Onderliggende fonds het door De fondsbeheerder van het onderliggende fonds ontwikkelde ESG-onderzoekssysteem START, dat automatisch belangrijke indicatoren van goed bestuur verzamelt voor meer dan 7000 bedrijven, zoals 1) een procentuele weergave van de onafhankelijkheid van het auditcomité, de gemiddelde anciënniteit in de raad van bestuur, de genderdiversiteit in de raad van bestuur, de omvang van de raad van bestuur en de onafhankelijkheid van het vergoedingencomité met betrekking

tot goede managementstructuren, en 2) de beloning van het management, de duurzaamheidsprikkels voor het management en de hoogste beloning in vergelijking met de beloning van het personeel. De betrekkingen met de werknemers worden bestreken door de S-indicatoren van onderliggende fonds in START (meer bepaald door de werknemerstevredenheid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

Inzake naleving van de belastingwetgeving identificeert het Onderliggende fonds bedrijven in zijn beleggingsuniversum die de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO inzake fiscaliteit naleven en dringt het waar nodig aan op een betere informatieverstopping.

Daarenboven verwacht De fondsbeheerder van het onderliggende fonds, als ondertekenaar van de principes voor verantwoord beleggen van de VN (PRI), dat de bedrijven waarin het belegt:

- o Een algemeen belastingbeleid publiceren waarin ze hun aanpak van verantwoordelijke fiscaliteit uiteenzetten,
- o Rapporteren over de processen inzake naleving van de belastingwetgeving en risicobeheer, en
- o Voor elk land afzonderlijk rapporteren.

De fondsbeheerder van het onderliggende fonds neemt dit aandachtspunt in toenemende mate op in zijn engagementactiviteiten bij bedrijven en gebruikt zijn stemrecht om meer transparantie te bewerkstelligen, bijvoorbeeld door aandeelhoudersresoluties te steunen.

Voor emittenten van staatsobligaties worden de volgende governance-criteria beoordeeld: gemak van zakendoen, belastingtechnische positionering, schuldratio in jaaromzet, positie van de lopende rekening en economische vrijheid.



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

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

Minimaal 90% van de beleggingen van dit Onderliggende fonds wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Het Onderliggende fonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Onderliggende fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden geacht aan relevante Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "SDG's") te voldoen. Buiten het minimum van 50% aan duurzame beleggingen kan worden belegd in bedrijven die voor minder dan 50% of helemaal niet zijn afgestemd op een van de SDG's van de VN.

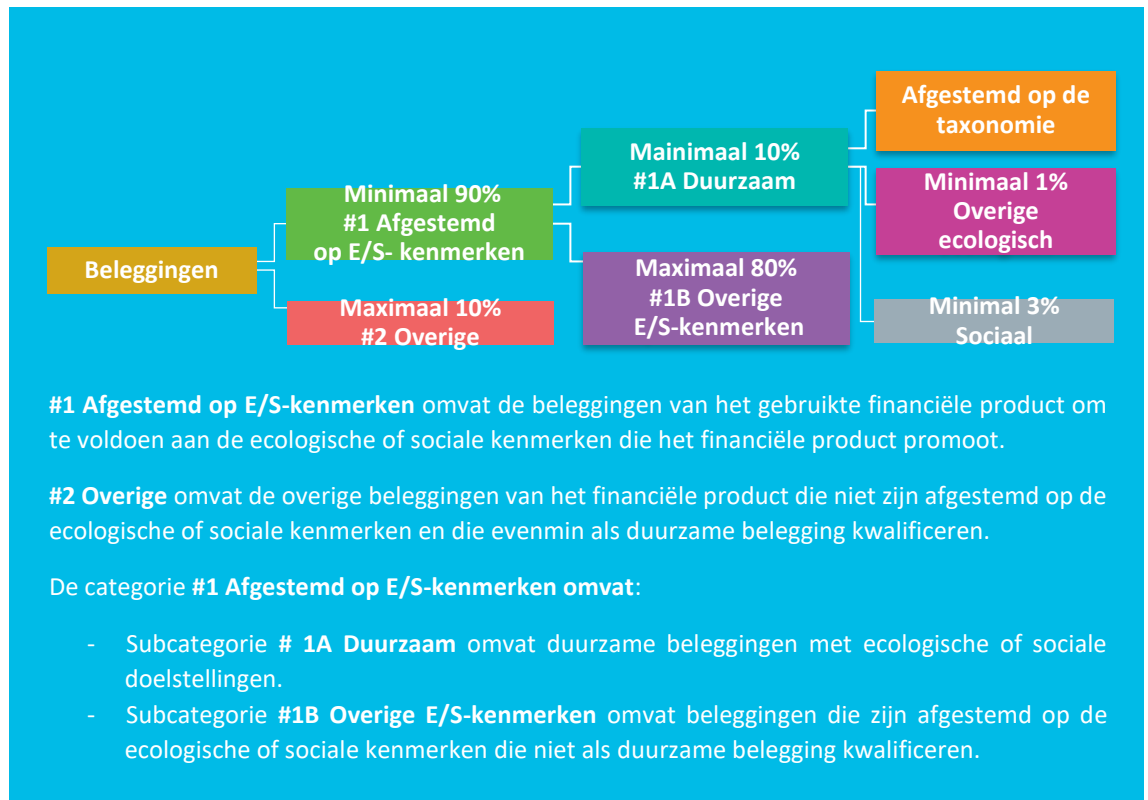
Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Onderliggende fonds.

De beleggingen onder "#2 Overige beleggingen" (naast contanten en bepaalde derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, indien van toepassing) bestaan uit aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties die niet als duurzaam zijn ingedeeld. Het zijn beleggingen die strikt in overeenstemming met de beleggingsstrategie van het Onderliggende

fonds worden gedaan en die tot doel hebben de beleggingsstrategie van het Onderliggende fonds uit te voeren. De betreffende beleggingen worden onderworpen aan een ESG-analyse (onder andere aan de hand van hun intern ontwikkelde model voor staatsobligaties) en aandelen en bedrijfsobligaties worden onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de door het Onderliggende fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



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

Het Onderliggende fonds gebruikt geen derivaten om de ecologische of sociale kenmerken die het promoot te behalen, noch om specifieke minumaandelen voor duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen te behalen.

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

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

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



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

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldien¹?**

Ja

In fossiel gas

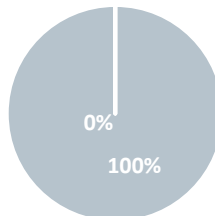
In kernenergie

Nee

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

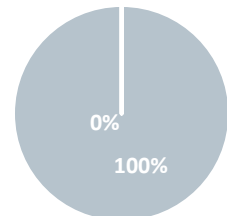
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

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



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

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



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

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

N.v.t.

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



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



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1% van de netto-activa van het Onderliggende fonds.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met sociale doelstellingen bedraagt 3% van de netto-activa van het Onderliggende fonds.



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

Het resterende deel van de portefeuille (buiten het minimumaandeel van 90%) kan ook milieuen sociale kenmerken promoten, maar wordt niet systematisch aan een ESG-analyse onderworpen. Deze activa kunnen niet-beursgenoteerde effecten omvatten of effecten die het voorwerp zijn geweest van een beursintroductie, waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van het financiële instrument door het Onderliggende fonds, alsook geldmiddelen met het oog op liquiditeitsbeheer en derivaten.

Op het niveau van de emittenten (van aandelen en obligaties) worden niet-duurzame activa aan de hand van een controversescreening (op basis van normen) onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. De beleggingen worden onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance zijn aan de hand het hierna uiteengezette raamwerk voor derivaten verankerd synthetische instrumenten. De gehanteerde benadering hangt af van het soort derivaten waar het Onderliggende fonds gebruik van maakt: derivaten op individuele onderliggende waarden of indexderivaten.

Derivaten op individuele onderliggende waarden

Het Onderliggende fonds mag derivaten waarmee het een short-positie verkrijgt op een individueel onderliggend effect ('single name') alleen gebruiken voor afdekkingsdoeleinden, dat wil zeggen om de long-positie op dezelfde emittent of hetzelfde bedrijf af te dekken. Netto-short-posities zijn niet toegestaan: de short-blootstelling van het Onderliggende fonds aan een onderliggende emittent of een onderliggend bedrijf mag dus niet groter zijn dan de long-blootstelling aan diezelfde emittent of datzelfde bedrijf. Het gebruik van short-derivaten voor andere doeleinden dan afdekking is verboden.

Op derivaten waarmee ze een long-blootstelling aan een individuele onderliggende emittent of onderneming, wordt hetzelfde ESG-integratiebeleid toegepast als op fysieke long-posities in aandelen of bedrijfsobligaties, al naargelang het geval. Voor deze instrumenten gelden dezelfde ESG-integratie en -criteria, zoals beschreven in deze bijlage.

Indexderivaten

Indexderivaten, ongeacht of deze een long- of short-blootstelling opleveren, kunnen worden onderworpen aan aanvullende controles om te waarborgen dat ze geschikt zijn voor het Onderliggende fonds, afhankelijk van het doeleinde waarvoor zij gebruikt worden.

- Afdekking en efficiënt portefeuillebeheer: indexderivaten die zijn aangekocht voor afdekkingsdoeleinden, worden niet onderworpen aan een ESG-analyse.
- Blootstelling: het Onderliggende fonds kan indexderivaten aankopen om blootstelling te verkrijgen mits die aan de volgende voorwaarden voldoen, indien deze bedoeld zijn om langer dan één maand en minder dan twaalf maanden aan te houden:
 - o Geconcentreerde index (vijf of minder componenten in de onderliggende index): geen enkele indexcomponent mag opgenomen zijn op de uitsluitingslijst van het Onderliggende fonds.
 - o Brede index (meer dan vijf componenten): de index moet voor de overgrote meerderheid (> 80% van de blootstelling) bestaan uit bedrijven die niet zijn opgenomen op de uitsluitingslijst van het Onderliggende fonds.

Bovendien moet de gewogen gemiddelde ESG-rating van de index hoger zijn dan BBB (MSCI) of C (START) en moet de ESG-dekkingsgraad van de index (MSCI of START) groter zijn dan 90%.

De referentie-indicator van het Onderliggende fonds blijft buiten het toepassingsgebied van dit raamwerk voor indexderivaten en wordt niet in aanmerking genomen voor ESG-doeleinden.

Het Onderliggende fonds past een compensatieberekening toe (saldering van een longpositie met een short-positie op dezelfde emittent via derivaten) om ongunstige effecten te meten.

Op 100% van de activa van het Onderliggende fonds (met uitzondering van contanten en derivaten) worden negatieve sector- en op normen gebaseerde screenings en uitsluitingen toegepast om ecologische en sociale minimumwaarborgen te garanderen.

Daarnaast worden alle activa van de Onderliggende fondsen onderworpen aan het uitsluitingsproces en gecontroleerd op het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" en op de aanwezigheid van ongunstige effecten.



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

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

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

https://www.Carmignac.be/nl_BE/fondsen/Carmignac-portfolio-patrimoine-europe/a-eur-acc/overzicht-en-kenmerken