

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 Amiral Sextant Grand Large**

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 beheerder van het onderliggende fonds, Amiral Gestion, bevordert ecologische en sociale kenmerken en zorgt tegelijkertijd voor goede praktijken op het gebied van ondernemingsbestuur of 'governance' door middel van zijn extrafinanciële benadering van het onderliggende fonds.

Deze ESG-vereisten zijn met name geïntegreerd in de eigen fundamentele analyse van de beheerder van het onderliggende fonds die 10 ESG-criteria ex-ante omvat van de 28 die kwalitatief worden geanalyseerd in het kader van de bepaling van een kwaliteitsscore alsook in het kader van de ex-post monitoring van de ESG-prestaties van de portefeuille waarvan de op het onderliggende fonds toegepaste ESG-analyse gebaseerd is op de 'MSCI ESG Ratings'-methode van MSCI. De structuur en de criteria van deze onafhankelijke externe ESG-score worden hieronder beschreven.

De 'MSCI ESG Ratings'-score, afkomstig van de gegevensleverancier MSCI ESG Ratings, identificeert de ESG-risico's en -kansen die eigen zijn aan de sectoren waartoe de beoordeelde bedrijven behoren. MSCI ESG Ratings beoordeelt bedrijven op een schaal van AAA (beste) tot

CCC (slechtste) op het gebied van hun ESG-prestaties. Door een analyse van de materiële uitdagingen per sector en een rigoureuze benchmarking met peers in dezelfde sector kan MSCI ESG Ratings risico's of kansen aan het licht brengen die bij een traditionele financiële analyse niet herkend zouden worden.

Als zodanig voert MSCI ESG Ratings toekomstgerichte analyses uit van de ESG-risico's en -kansen voor bedrijven in een aantal belangrijke sectoren. MSCI ESG Ratings identificeert 3 tot 8 belangrijke uitdagingen per sector onder 35 ESG-uitdagingen waarop bedrijven in een sector aanzienlijke externe effecten genereren.

De extrafinanciële benaderingen die het onderliggende fonds toepast, worden niet ondersteund door een specifieke duurzame index.

Voor het onderliggende fonds gelden ook sectorale en normatieve uitsluitingen (steenkool, tabak, pornografie, onconventionele fossiele brandstoffen, civiele vuurwapens, controversieel wapentuig, UN Global Compact, ernstige (niveau 5) controverses enz.).

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?***

Om ervoor te zorgen dat het onderliggende fonds voldoet aan de ecologische en sociale kenmerken die het voorstaat, met inachtneming van goede governancepraktijken, worden de volgende indicatoren gecontroleerd:

Geavanceerde ESG-integratie in de fundamentele analyse en in de selectie van aandelenbeleggingen: het beheerteam van het onderliggende fonds past een fundamentele analyse toe die wordt samengevat in een eigen wereldwijde 'kwaliteitsscore'.

Monitoring van een gemiddelde externe ESG-score van het onderliggende fonds
Monitoring van de koolstofintensiteit van het onderliggende fonds

- Naleving van het normatieve uitsluitingsbeleid van de beheerder van het onderliggende fonds: uitsluiting van ondernemingen die een van de principes van het UN Global Compact en/of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen hebben geschonden, monitoring van ondernemingen met een watchlist-status volgens de externe gegevensverstrekker Sustainalytics, en waarvan de status wordt bevestigd in een comité voor de opvolging van controverses na toetsing door de beheerder van het onderliggende fonds.

- Uitsluiting van/niet-belegging in ondernemingen die blootstaan aan ernstige controverses, d.w.z. van niveau 5, volgens de ernstschaal en onderzoek van Sustainalytics en bevestigd na toetsing door de beheerder van het onderliggende fonds in een comité voor de opvolging van controverses. Toezicht dat kan worden gecombineerd met een actieve dialoog voor emittenten die te maken hebben met zeer ernstige controverses (niveau 4).

- Naleving van het sectoraal uitsluitingsbeleid van het onderliggende fonds: steenkool, tabak, controversiële wapens, pornografie, civiele vuurwapens, onconventionele fossiele brandstoffen met uitzondering van Noord-Amerikaanse schalieolie en -gas.

- De opstelling van een specifiek stemverslag voor het onderliggende fonds binnen de reglementaire termijnen: het onderliggende fonds verbindt zich ertoe systematisch deel te nemen aan de stemmingen van de ondernemingen waarin belegd werd door

de beginselen van het eigen stembelief van de beheerder van het onderliggende fonds toe te passen dat gericht is op het vervullen van een voorbeeldfunctie op het gebied van goed bestuur en sociale en ecologische verantwoordelijkheid.

- De opstelling van een verslag over de ESG-dialoog en de betrokkenheid van de beheerder van het onderliggende fonds bij de ondernemingen in de portefeuille, dat betrekking heeft op:

- sensibilisering rond best practices inzake ESG, regelmatige uitwisseling over ESG-kwesties door identificatie van potentiële waardecreatie- en/of risicofactoren (vooral wat betreft het effect op de opwarming van de aarde).
- bijzondere aandacht voor en toezicht op emittenten wier transparantie over hun ESG-praktijken, waaronder die met betrekking tot klimaatverandering, onvoldoende zou zijn

De toepassing van deze ESG-vereisten en -kenmerken komt tot uiting in de analysemiddelen die de beheerder van het onderliggende fonds aanwendt via de inzet van interne en externe middelen, de toepassing van een gestructureerd analyse- en ratingproces op ESG-vlak, de monitoring van de multifactoriële ESG-prestaties (als resultaat van gerichte ratings en impactindicatoren) van elke emittent en van de portefeuille als geheel die de dialoog-engagementacties met ondernemingen beïnvloedt om hen aan te moedigen vooruitgang te boeken, alsook in de opbouw van de portefeuille.

- ***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 bevordert ecologische en sociale kenmerken. Hoewel het geen beleggingsstrategie heeft die gericht is op een duurzame beleggingsdoelstelling zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving, verbindt het onderliggende fonds zich tot een minimaal aandeel van 10% duurzame beleggingen.

Duurzaam beleggen wordt volgens de beheerder van het onderliggende fonds gedefinieerd als een belegging in een financieel instrument dat gericht is op een of meer economische activiteiten:

- die een aanzienlijke bijdrage zullen leveren aan de milieudoelstelling om de klimaatverandering af te zwakken teneinde in 2050 koolstofneutraliteit te bereiken overeenkomstig het klimaatakkoord van Parijs;
- die tegen 2030 een netto positieve bijdrage zullen leveren aan een of meerdere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) van sociale aard;

op voorwaarde dat deze beleggingen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in wezenlijke mate ondermijnen en dat de ondernemingen waarin wordt belegd goede governancepraktijken hanteren.

Criteria voor duurzame beleggingen

De indicatoren die de substantiële bijdrage van de ondernemingen in portefeuille aan de milieudoelstelling inzake het beperken van de klimaatverandering kenmerken, worden hieronder gepresenteerd:

- 1) afstemming op een beperking van de stijging van de gemiddelde temperatuur tot < of = 2°C

of

2) afstemming op de taxonomie - minimaal groen aandeel > of = 10% van de omzet
of

3) Ondernemingen die SBTI-doelstellingen hebben gevalideerd ('Target set') of zich publiekelijk hebben gecommitteerd aan het proces ('Committed') of zich schriftelijk hebben geëngageerd om aan het SBTI-proces deel te nemen binnen 12 maanden na een traceerbare verbintenisactie van de beheerder van het onderliggende fonds
of

4) ondernemingen waarvan de omzet voor ten minste 25% bestaat uit faciliterende of transitieactiviteiten die bijdragen tot de milieudoelstelling, maar die momenteel niet in de taxonomie zijn opgenomen wegens hun innoverend karakter of zeer specifiek gebruik.

De criteria voor kwalificatie als duurzame belegging op basis van de netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's worden hieronder gepresenteerd.

Van de 17 SDG's werden er 7 SDG's van sociale aard geselecteerd om de netto positieve bijdrage aan de SDG's te meten:

- SDG 1: Geen armoede

Armoede in al haar vormen overal uitroeien

- SDG 2: Geen honger

De honger in de wereld beëindigen, voedselzekerheid bereiken, voeding verbeteren, duurzame landbouw bevorderen

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Een goede gezondheid waarborgen en het welzijn van iedereen, ongeacht leeftijd, bevorderen

- SDG 4: Kwaliteitsonderwijs

Zorgen voor toegang tot kwaliteitsonderwijs voor iedereen, kansen op een leven lang leren voor iedereen bevorderen

- SDG 5: Gendergelijkheid

Gendergelijkheid bereiken en de autonomie van vrouwen en meisjes bevorderen

- SDG 8: Waardig werk en economische groei

Een duurzame en inclusieve economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk voor iedereen bevorderen

- SDG 10: Ongelijkheid verminderen

Ongelijkheid tussen en binnen staten verminderen

Op basis van de sociale SDG's 1, 2, 3, 4, 5, 8 en 10 moet een bedrijf om in aanmerking te komen als duurzame belegging zoals gedefinieerd door de beheerder van het onderliggende fonds, het volgende bereiken:

----> een netto 'Alignment'-score = of > 2 voor een of meer SDG's.

+

----> een gunstige DNSH 13 SDG-filter:

Het bedrijf moet een neutrale score behalen op de criteria 'Product Alignment' en 'Operational Alignment' voor alle sociale SDG's, d.w.z. = of > -1

Via dit SDG-onderzoek, uitgevoerd door de beheerder van het onderliggende fonds, wordt de afstemming van de bedrijven in portefeuille van het onderliggende fonds op de sociale SDG's beoordeeld aan de hand van:

- enerzijds de identificatie van ondernemingen die via hun producten en diensten potentiële oplossingen bieden voor de bovengenoemde uitdagingen en die inkomsten

genereren die in overeenstemming zijn met deze doelstellingen en door het percentage van de onderliggende inkomsten te schatten ('Product Alignment Score').
- anderzijds een analyse van de manier waarop bedrijven in hun bedrijfsvoering bijdragen aan de SDG's door het beheer van hun activiteiten te verbeteren, langetermijnstrategieën te ontwikkelen en transparant te zijn over de geboekte vooruitgang ('Operational Alignment Score').

Om de netto afstemmingsbijdragen te bepalen omvat de methodologie van de beheerder van het onderliggende fonds de maatstaf voor positieve bijdragen alsook een ander belangrijk element dat een DNSH vormt, door onder de noemer van ongunstige effecten te identificeren wanneer er sprake is van een verkeerde afstemming door de betrokken onderneming inzake belangrijke ESG-controverses, kerncijfers met betrekking tot de desbetreffende SDG, of blootstelling aan controversiële activiteiten. De netto 'Alignment'-score is het gemiddelde van de 'Product Alignment Score' en de 'Operational Alignment Score'. De DNSH van de sociale SDG's is geïntegreerd in elk van de scores.

De schaal met scores varieert van -10 ('strongly misaligned', sterk verkeerd afgestemd) tot +10 ('strongly aligned', sterk afgestemd) op basis van 2 beoordelingsniveaus: 'Product Alignment' dat overeenkomt met de balans van positieve bijdrage/ongunstige effecten van producten en diensten en 'Operational Alignment' dat overeenkomt met de balans van positieve bijdrage/ongunstige effecten op de sociale SDG's in het kader van de bedrijfsvoering en de bedrijfsactiviteiten.

De netto 'Alignment'-score is het gemiddelde van de 'Product Alignment Score' en de 'Operational Alignment Score'.

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

Per definitie wordt de door de beheermaatschappij van het onderliggende fonds gedefinieerde duurzame belegging bepaald aan de hand van criteria van positieve bijdrage, waarbij ervoor wordt gezorgd dat deze beleggingen niet ten koste gaan van ecologische of sociale doelstellingen. De inaanmerkingneming van de 16 indicatoren die de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren vormen, is geïntegreerd in de karakterisering van de duurzame belegging. Goede governancepraktijken zijn eveneens een discriminerende factor.

Daarnaast hanteert dit onderliggende fonds een beleid van uitsluiting/geen belegging in ondernemingen die blootstaan aan ernstige controverses, d.w.z. van niveau 5, volgens de ernstschaal van Sustainalytics, wanneer de analyse van de beheerder van het onderliggende fonds deze beoordeling bevestigt.

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

Het onderliggende fonds volgt verschillende stappen in zijn beleggingsproces om aan te tonen dat rekening wordt gehouden met ongunstige effecten die worden gekenmerkt door een DNSH SFDR. De criteria daarvan worden hieronder uiteengezet en zijn van toepassing op het onderliggende fonds dat wordt gekenmerkt als SFDR 8, en omvatten met name de overweging van 16 indicatoren die de belangrijkste ongunstige effecten ('Principal Adverse Impact') vormen.

1. Naleving van het overheidsbeleid voor Fondsbeheerders m.b.t. SFDR 8- en 9-fondsen.

Bijv. geen betrokkenheid van portefeuillebedrijven bij verboden activiteiten betreffende controversiële wapens, niet-conventionele fossiele brandstoffen, steenkool, tabak, pornografie.

(voor toepasselijke modaliteiten en drempels, zie het sectorbeleid, beschikbaar via de website voor Fondsbeheerders)

2. Naleving van het normatieve beleid voor Fondsbeheerders

bv. naleving van UN Global Pact en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

3. Uitsluiting van ondernemingen die gelinkt aan ernstige ESG-controverses.

4. Overweging van PAI's

Opvolgen van de prestaties van onderliggende fondsen op 16 ESG-indicatoren

5. Beoordeling van goede bestuurspraktijken

Bovendien worden deze SFDR DNSH's ('Do No Significant Harm') aangevuld met:

- criteria om in aanmerking te komen als belegging die verband houden met indicatoren voor een wezenlijke bijdrage aan de milieudoelstelling van het beperken van de klimaatverandering

- criteria in verband met indicatoren voor een netto positieve bijdrage aan de sociale doelstelling in verband met de sociale SDG's

Zoals hierboven al vermeld, omvat de methodologie van de beheerder van het onderliggende fonds de maatstaf voor positieve bijdragen alsook een ander belangrijk element dat een DNSH vormt om de netto afstemmingsbijdragen te bepalen, door onder de noemer van ongunstige effecten te identificeren wanneer er sprake is van een verkeerde afstemming door de betrokken onderneming inzake belangrijke ESG-controverses, kerncijfers met betrekking tot de desbetreffende SDG, of blootstelling aan controversiële activiteiten. De netto 'Alignment'-score is het gemiddelde van de 'Product Alignment Score' en de 'Operational Alignment Score'. De DNSH van de sociale SDG's is geïntegreerd in elk van de scores.

- ***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:***

Om ervoor te zorgen dat de beleggingen van het onderliggende fonds - waaronder de beleggingen die als duurzaam worden aangemerkt - in overeenstemming zijn met de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, wordt het normatieve uitsluitingsbeleid van de beheerder van het onderliggende fonds in dit verband ex-ante en ex-post geïmplementeerd met behulp van het onderzoek van Sustainalytics waarvan de bevindingen kunnen worden bevestigd of herbeoordeeld door een intern door voormelde beheerder uitgevoerde en door diens comité voor de opvolging van controverses gevalideerde analyse. De bedrijven in portefeuille die van Sustainalytics de watchlist-status zouden krijgen, worden door de beheerder van het onderliggende fonds onder toezicht geplaatst.

Daarnaast zijn de beheer- en ESG-teams van het onderliggende fonds waakzaam bij het beoordelen en controleren van de kwaliteit van het ESG-profiel van

ondernemingen met betrekking tot hun blootstelling aan gebeurtenissen, controverses of andere risicofactoren die verband houden met de volgende onderwerpen:

- mensenrechten (waaronder dwang- en kinderarbeid),
- controverses over klimaatverandering,
- verantwoordelijkheid en fiscale transparantie.

De toepassing van dit normatieve uitsluitingsbeleid is geïntegreerd in de DNSH SFDR die van toepassing is op het onderliggende fonds dat is ingedeeld als SFDR 8, zoals hierboven vermeld.

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.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de beleggingen van het onderliggende fonds die rekening houden met de EU-criteria in verband met de ecologisch duurzaamheid van economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van het onderliggende fonds houden geen rekening met de EU-criteria op het vlak van de ecologische duurzaamheid van economische activiteiten.

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



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

Ja

Het onderliggende fonds houdt sinds 31-12-2022 rekening met de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI SFDR') op de duurzaamheidsfactoren.

In dit kader heeft het onderliggende fonds zich ertoe verbonden de ESG-prestaties van 16 hieronder vermelde PAI SFDR uit bijlage 1 van de RTS SFDR op te volgen. De beheerder van het onderliggende fonds kan in voorkomend geval een dialoog en engagement aangaan met ondernemingen die ondermaats presteren op de respectieve indicatoren ten opzichte van het benchmarkuniversum van het onderliggende fonds om de prestaties van de portefeuille voortdurend te verbeteren en de ongunstige impact van de onderliggende waarden op de duurzaamheidsfactoren te verkleinen.

Informatie over de inachtneming van de voornaamste ongunstige effecten wordt gerapporteerd in het jaarlijkse rapportagedocument van het onderliggende fonds, waarin het

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.

specifieke aan PAI gewijde rapportageformat van bijlage 1 van de RTS SFDR is opgenomen. Deze bijlage zal voor het eerst door de beheerder van het onderliggende fonds worden opgenomen in het periodieke document van het boekjaar 2023 dat in H1 2024 wordt gepubliceerd.

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het beheer van het onderliggende fonds gebeurt uitsluitend naar goeddunken van zijn beheerder.

De verdeling van de activa hangt uitsluitend af van de beleggingskansen, met name in aandelen, die zich ad-hoc voordoen voor de beheerders van het onderliggende fonds, en niet van macro-economische overwegingen.

De beheerdoelstelling van het onderliggende fonds is, in het geval van aandelen (en gedeeltelijk in het geval van converteerbare obligaties), gebaseerd op een strenge selectie van effecten, verkregen na een interne fundamentele analyse door de beheermaatschappij van het onderliggende fonds, met als voornaamste criteria:

- de kwaliteit van het management van de onderneming
- de kwaliteit van haar financiële structuur
- de zichtbaarheid van de toekomstige resultaten van de onderneming
- de groeiperspectieven van het bedrijf
- het beleid van de onderneming ten aanzien van haar minderheidsaandeelhouders (transparantie van informatie, dividendverdeling, enz.)
- in mindere mate, het speculatieve aspect van de waarde in verband met een bijzondere situatie (OPA, OPE, OPRA, OPRO en hun equivalenten in de betrokken landen).

Het beheerteam van het onderliggende fonds streeft ernaar om, waar mogelijk, rechtstreeks de ondernemingen te ontmoeten waarin het onderliggende fonds belegt of waarschijnlijk zal beleggen.

Het onderliggende fonds kan tot 15% blootstelling aan voorwaardelijk converteerbare effecten hebben om de portefeuille te diversifiëren en het rendement te verhogen en tegelijkertijd de eigen blootstelling in goede banen te leiden.

De beleggingsbeslissingen hangen dan hoofdzakelijk af van het bestaan van een 'veiligheidsmarge' die bestaat uit het verschil tussen de verkoopwaarde van de onderneming zoals beoordeeld door de beheerders van het onderliggende fonds en haar marktwaarde (beurskapitalisatie). In die zin kan men spreken van 'value investing'.

Het deel van de activa dat bij gebrek aan opportuniteiten met een toereikende veiligheidsmarge niet in aandelen wordt belegd, wordt belegd in vastrentende producten, geldmarktproducten of obligaties.

- **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?**

De portefeuille van het onderliggende fonds wordt bepaald na toepassing van criteria die kenmerkend zijn voor de DNSH SFDR die voor het onderliggende fonds worden gehanteerd, evenals enkele specifieke elementen zoals:

- de naleving van het sectoraal uitsluitingsbeleid van het onderliggende fonds (steenkool, onconventionele fossiele brandstoffen, civiele vuurwapens, tabak, pornografie)

- de naleving van het normatieve uitsluitingsbeleid van de beheerder van het onderliggende fonds: uitsluiting van ondernemingen die een van de principes van het UN Global Compact en/of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen hebben geschonden, monitoring van ondernemingen met een watchlist-status volgens Sustainalytics, en waarvan de status wordt bevestigd in een comité voor de opvolging van controverses na toetsing door de beheerder van het onderliggende fonds.

- de uitsluiting van/niet-belegging in ondernemingen die blootstaan aan ernstige controverses, d.w.z. van niveau 5, volgens de ernstschaal en onderzoek van Sustainalytics en bevestigd na toetsing in een comité voor de opvolging van controverses van de beheerder van het onderliggende fonds. Toezicht dat kan worden gecombineerd met een actieve dialoog voor emittenten die te maken hebben met zeer ernstige controverses (niveau 4).

Daarnaast integreert het beleggingsproces van de beheerder van het onderliggende fonds de inachtneming van ESG-criteria volledig in zijn fundamentele analyse binnen de kwaliteitsscore die als leidraad dient voor beleggingsbeslissingen in het kader van de ESG-integratiebenadering die op het onderliggende aandelenfonds wordt toegepast.

- De beheerders van het onderliggende fonds passen een fundamentele analyse toe die wordt samengevat in een eigen wereldwijde 'kwaliteitsscore'. Deze score is gebaseerd op de bestudering van verschillende criteria in verband met het bedrijfsmodel, de kwaliteit van de directie, de kwaliteit van de financiële structuur en criteria in verband met milieu-, sociale/maatschappelijke en governance-dimensies (ESG) die het voorwerp uitmaken van een specifieke onafhankelijke rating, 'interne ESG-score' genaamd, die geïntegreerd is in de algemene 'kwaliteitsscore' van de beheerder van het onderliggende fonds.

- De interne ESG-score van de beheerder van het onderliggende fonds, die is opgenomen in de fundamentele analyse, is gebaseerd op verschillende complementaire bronnen: rechtstreekse uitwisselingen tussen de beheerteams van het onderliggende fonds en de ondernemingen, openbare bronnen en ESG-onderzoek van gespecialiseerde bureaus. Dankzij deze ESG-integratiebenadering kunnen de beleggingsteams van het onderliggende fonds niet-financiële kwesties identificeren die aanzienlijke gevolgen kunnen hebben voor de duurzaamheid, de belanghebbenden en/of de financiën. Deze gevolgen kunnen de vorm aannemen van nieuwe beleggingsopportuniteiten die voortvloeien uit de toenemende erkenning van het belang van duurzaamheidsvraagstukken, waardoor een vruchtbare bodem ontstaat voor de ontwikkeling van bepaalde producten of diensten (bv. energie-efficiënte oplossingen die profiteren van de uitdagingen van de klimaatverandering). Deze opportuniteiten komen tot uiting in het criterium 'sociaal en/of ecologisch nut' van de interne ESG-kwaliteitsscore van de beheerder van het onderliggende fonds. Omgekeerd kunnen de gevolgen ook tot uiting komen in de vorm van risico's die voortvloeien uit veranderingen in regelgeving, normen of gedrag die het gevolg zijn van diezelfde duurzaamheidskwesties.

- Deze ESG-score van de beheerder van het onderliggende fonds, gebaseerd op een kwalitatieve beoordeling die niet exhaustief beoogd te zijn, is goed voor 1/3 van de algemene kwaliteitsscore. De bestudering van deze verschillende criteria bepaalt een 'kwaliteitsscore' op een schaal van 0 tot 10. Hoe hoger de algemene kwaliteitsscore, hoe beter deze de kwaliteit van de fundamentals van de onderneming voor een bepaald waarderingsniveau weergeeft.

- Deze score, die ook ESG-uitdagingen omvat, is een van de elementen die de beleggingsbeslissingen van de beheerder van het onderliggende fonds sturen en kan als input dienen voor de lopende dialoog met ondernemingen, of zelfs voor de uitvoering van engagementacties wanneer dat nodig is in het kader van mogelijk wezenlijke ESG-risico's.

Tot slot wordt in de context van obligatie- en andere schuldbeleggingen ingezet op een toenemende inachtneming van bepaalde ESG-uitdagingen bij de analyse van emittenten, wat in de loop van 2023 moet leiden tot een versterkte ESG-integratie in het kredietonderzoek door de beheerder van het onderliggende fonds.

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

De resultaten van het ESG-onderzoek (toepassing van sectorale en normatieve uitsluitingen, uitsluiting op basis van controverses van ernstniveau 5) vormen de filter van de ESG-selectiviteitsbenadering voor het onderliggende fonds.

Het onderliggende fonds is echter niet gebonden aan een minimaal uitsluitingspercentage van zijn beleggingsuniversum met betrekking tot de toepassing van deze filter.

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

De beheerders van het onderliggende fonds beoordelen het bestuur op twee niveaus:

- De interne kwaliteitsscore uit de fundamentele analyse van de beheerder van het onderliggende fonds: de kwalitatieve beoordeling vooraf in de fundamentele analyse van de beheerder van het onderliggende fonds omvat 10 van de 28 criteria van ecologische, sociale of bestuurlijke aard. De in deze beoordeling beoordeelde governancecriteria zijn de kwaliteit van het management, het respect voor de minderheidsaandeelhouders, de transparantie en kwaliteit van de financiële communicatie, en een verantwoorde vergoeding van leidinggevenden en werknemers. Hierbij dient opgemerkt dat deze criteria onlangs zijn verrijkt met drie nieuwe punten: de evaluatie van de governancestructuur, de fiscale verantwoordelijkheid en de bedrijfsethiek.

- De externe ESG-score waarin de evaluatie van 6 governanceuitdagingen is verwerkt:

1. Eigendom en controle
2. Raad van bestuur
3. Betalingen
4. Boekhouding
5. Bedrijfsethiek
6. Fiscale transparantie

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

Dankzij al deze criteria kan de analyse van de beheerder van het onderliggende fonds de dimensies beoordelen en in aanmerking nemen die verband houden met gezonde beheersstructuren, de verstandhouding met het personeel en hun verloning, alsook de naleving van belastingverplichtingen.

Verder bewaakt de beheerder van het onderliggende fonds tevens het scoreniveau van de ondernemingen in portefeuille voor de governancepijler. De beheerder van het onderliggende fonds kan een dialoog aangaan met ondernemingen waarvan de governancepraktijken zwak zouden blijken, overeenkomstig de criteria van de DNSH SFDR zoals hierboven uiteengezet.

Tot slot mag het onderliggende fonds niet beleggen in ondernemingen die blootstaan aan ernstige controverses, met name op het gebied van bestuur. De beheerder van het onderliggende fonds is ook bijzonder waakzaam voor blootstelling aan controverses in verband met verantwoordelijkheid en fiscale transparantie, ongeacht de ernst ervan, wat kan leiden tot een initiatief tot dialoog/verbintenis.



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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

De activa van het onderliggende fonds zijn tussen 0 en 100% van het nettovermogen blootgesteld aan aandelen van gereguleerde markten over de hele wereld, ongeacht de beurskapitalisatie.

De analyse en de extrafinanciële rating hebben betrekking op 90% van de aandelenbeleggingen en vertegenwoordigen een minimaal dekkingspercentage van 60% van de totale portefeuille.

Voorts kan er ook worden geïnvesteerd in:

- schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten tot 100% van het eigen nettovermogen,
- beleggingen in effecten van andere ICBE's, ABI's of buitenlandse beleggingsfondsen tot 10% van het eigen nettovermogen,
- andere niet in de balans opgenomen activa zoals:
 - derivaten alleen om het onderliggende fonds gedeeltelijk bloot te stellen aan of af te dekken tegen ongunstige bewegingen in aandelen, indexen, rentevoeten en valuta's, en dat voor maximaal 25% van het eigen nettovermogen,
 - afgeleide en complexe derivaten alsook grondstoffenindexfutures,
 - opties op de aandelenmarkten,
 - kredietderivaten,
 - deposito's en contanten ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen van het onderliggende fonds voor elk van deze instrumenten,
 - leningen in contanten tot maximaal 10% van het eigen nettovermogen,
 - rechten van deelneming of aandelen van dezelfde ICBE

Voor de berekening van het aandeel duurzame beleggingen telt de beheerder van het onderliggende fonds alleen effecten belegd in aandelen en obligaties in de teller mee. Bij de noemer worden dan weer kasmiddelen en afdekkingsderivaten in mindering gebracht.

Voor de berekening van de afstemming op de E/S-kenmerken neemt de beheerder van het onderliggende fonds alle instrumenten in aanmerking met uitzondering van contanten, derivaten, ICBE's en kortlopende schulden.



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

Het onderliggende fonds kan derivaten gebruiken om het onderliggende fonds geheel of gedeeltelijk af te dekken tegen gunstige of ongunstige bewegingen in aandelen, indexen, rentevoeten en valuta's. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het onderliggende fonds worden gepromoot.



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

Niet van toepassing.

- **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

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

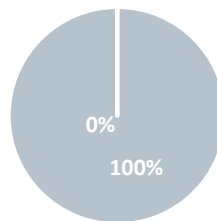
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

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

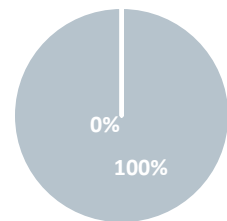
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

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



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

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



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

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

Niet van toepassing.

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 onderliggende fonds is niet gebonden aan een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het onderliggende fonds is niet gebonden aan een minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen.



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

De instrumenten in categorie #2 Overige zijn diversificatie-instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor het beheer van de kasmiddelen van de portefeuille en om tijdelijk ongunstige marktomstandigheden te ondervangen. Zoals hierboven reeds aangehaald omvat deze categorie ICBE's/ABI's, afdekkingsderivaten, effecten waarin derivaten zijn verwerkt, deposito's en contanten, en in contanten opgenomen leningen. Verder kan ze ook aandelen omvatten die niet door externe gegevensverstrekkers worden beoordeeld (zeer kleine kapitalisaties, beursintroducties, enz.).

Daartoe zijn deze beleggingen ten minste onderworpen aan het sectorale, normatieve en controversiële beleid van de bovengenoemde beheerder van het onderliggende fonds en opgenomen in de DNSH SFDR.



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?

Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

Niet van toepassing.

- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet van toepassing.

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

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://www.amiralgestion.com/en/sextant-grand-large>