

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Fidea BGF European Special Situations

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300T9LVVWHU63HW52

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __%;

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%

Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van **0,00 %** duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Dit compartiment past BlackRock's EMEA Baseline Screens en Fundamental Insights methodologie toe. Deze aanpak heeft tot doel blootstellingen met negatieve gevolgen voor het milieu te voorkomen door directe investeringen uit te sluiten in emittenten die sterk betrokken zijn bij de winning van thermische steenkool en teerzanden, alsook bij de opwekking van elektriciteit uit thermische steenkool. Negatieve sociale gevolgen worden ook vermeden door directe investeringen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële en nucleaire wapens te beperken, evenals in die welke nauw verband houden met de productie en marketing van civiele vuurwapens en tabak. Dit compartiment sluit ook emittenten uit die geacht worden de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties te hebben geschonden, die betrekking hebben op mensenrechten, arbeidsnormen, het milieu en de strijd tegen corruptie. U kunt meer informatie vinden over de criteria die ten grondslag liggen aan de EMEA-referentiefilters van BlackRock als onderdeel van de Fundamental Insights-methodologie door de volgende link in uw webbrowser te kopiëren en te plakken:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf> .

Het compartiment gebruikt geen benchmark om de ESG-kenmerken te bereiken die het bevordert.

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

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het bereiken van milieu- of sociale kenmerken te meten die door dit compartiment worden bevorderd, omvatten:

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.



1. De overweging van het compartiment van de belangrijkste negatieve effecten (NIP's) op duurzaamheidsfactoren, zoals hieronder beschreven.
2. Uitsluiting door het compartiment van beleggingen in emittenten die zijn geïdentificeerd volgens een van de uitsluitingscriteria die zijn gedefinieerd in de EMEA-benchmarkfilters van BlackRock in overeenstemming met de Fundamental Insights-methodologie, zoals hierboven beschreven.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander 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 evenim ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja, Het Compartiment houdt rekening met PAI over duurzaamheidsfactoren door de toepassing van BlackRock's EMEA Baseline Screens.

Het compartiment houdt rekening met de volgende belangrijke negatieve effecten:

- Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstofsector.
- Niet-naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen.
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

- Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het Compartiment belegt ten minste 70% van zijn activa in aandelen van vennootschappen die het grootste deel van hun economische activiteiten in Europa vestigen of uitvoeren. Het Compartiment begunstigt ondernemingen die zich in "bijzondere situaties" bevinden en die naar het oordeel van de financieel directeur een verbeteringspotentieel bevatten dat de markt niet heeft kunnen waarderen. Over het algemeen zijn deze bedrijven kleine, middelgrote of grote cap-bedrijven die ondergewaardeerd zijn en groeikerken hebben, zoals bovengemiddelde winst- of omzetgroeipercentages en stijgende rendementen op geïnvesteerd kapitaal. In sommige gevallen kunnen deze bedrijven ook profiteren van een verandering in de bedrijfsstrategie en een herstructurering van het bedrijf.

Bedrijven worden door de financieel manager beoordeeld op basis van hun vermogen om ESG-risico's en -kansen te beheren en hun vermogen om ESG-kwesties op lange termijn strategisch te beheren en de potentiële impact die dit kan hebben op hun financiële prestaties.

De financieel manager voert een diepgaande analyse uit van alle bedrijven die volgens hem verhoogde ESG-risico's, hogere koolstofemissies en controversiële bedrijfsactiviteiten hebben. In deze omstandigheden kan de financieel manager een betrokkenheidsprogramma met deze bedrijven definiëren om hun ESG-scores te verbeteren. Om deze analyse uit te voeren, vertrouwt de financieel manager op de resultaten van zijn fundamenteel onderzoek en kan hij ESG-gegevens gebruiken die door externe leveranciers zijn verstrekt, evenals eigen modellen.

Het compartiment zal de EMEA-benchmarkfilters (uitsluitingsfilters) van BlackRock toepassen op de bedrijven die deel uitmaken van het beleggingsuniversum. De financieel manager past vervolgens zijn eigen methodologie "Fundamental Insights" toe (de "Methodologie", waarvan meer details te vinden zijn op <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>) om bedrijven te identificeren die anders zouden zijn uitgesloten door de uitsluitingsfilters, maar die hij in aanmerking acht voor investeringen zolang ze in de "overgangsfase" naar naleving van duurzaamheidscriteria of voldoen aan andere criteria die voldoen aan de vereisten van de methodologie.

De methodologie is gebaseerd op kwantitatieve en kwalitatieve gegevens gegenereerd door de Financieel Manager, zijn gelieerde ondernemingen en/of een of meer externe onderzoekspartners. Bedrijven die volgens de financieel manager voldoen aan de criteria van de beleggingsmethodologie en die zijn goedgekeurd in overeenstemming met de methodologie, komen in aanmerking voor opname in de portefeuille van het compartiment. Deze bedrijven worden regelmatig gemonitord. Indien de Financieel Manager van mening is dat een onderneming op enig moment (geheel of gedeeltelijk) niet voldoet aan de criteria van de Methodologie of dat zij niet voldoende geneigd is om samen te werken, zal de kwestie van een afstoting van het Compartiment worden overwogen in overeenstemming met de Methodologie.

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

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn als volgt :

1. Pas de EMEA-referentiefilters van BlackRock toe als onderdeel van de Fundamental Insights-methodologie.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als het compartiment uitsluitingsfilters toepast om te voorkomen dat het in de hierboven genoemde activiteiten investeert, is het niet verplicht om de reikwijdte van beleggingen met een minimumtarief te beperken.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

BlackRock evalueert de good governance-praktijken van de bedrijven waarin het belegt door bedrijfseigen informatie en aandeelhoudersbetrokkenheid van de financieel manager te combineren met gegevens van externe ESG-onderzoeksaanbieders. BlackRock gebruikt gegevens van externe ESG-onderzoekspartners om in eerste instantie emittenten te identificeren die mogelijk governance-tekortkomingen hebben aan de hand van key performance indicators (KPI's) die de managementstructuur, werknemersrelaties, personeelscompensatie en belastingnaleving beoordelen.

Uitgevende instellingen waarvan is vastgesteld dat zij waarschijnlijk tekortkomingen op het gebied van governance vertonen, worden beoordeeld om ervoor te zorgen dat de financieel manager, voor zover hij deze mening deelt, ervan overtuigd is dat zij corrigerende maatregelen hebben genomen of zullen nemen binnen een redelijke termijn, zoals gesuggereerd door een rechtstreekse dialoog tussen de financieel manager en de uitgevende instelling. De financieel manager kan ook besluiten om de blootstelling aan deze emittenten te verminderen.

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

Minimaal 80% van de activa van het Compartiment zal worden besteed aan beleggingen die zijn afgestemd op de hierboven beschreven milieu- en/of sociale kenmerken (#1 afgestemd op I/O-kenmerken).

Het Compartiment kan tot 20% van zijn activa besteden aan andere beleggingen (#2 Overige beleggingen).

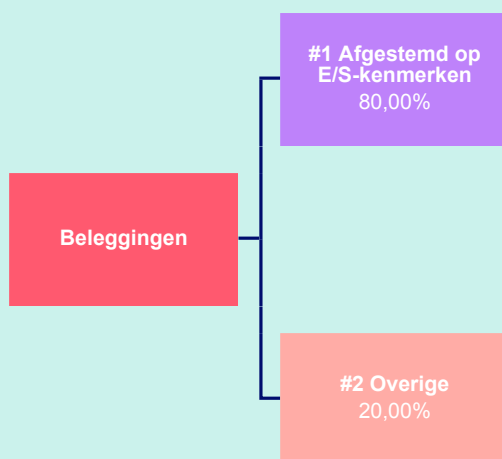
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-alloca-**
tie beschrijft het
aandeel beleggin-
gen in specifieke
activa.

Op de taxonomie
afgestemde activi-
teiten worden uit-
gedrukt als een
aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- 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, weergeven.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

• **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het compartiment kan derivaten gebruiken voor beleggingsdoeleinden en efficiënt portefeuillebeheer. Voor derivaten is elke ESG-notitie of -analyse die hierboven wordt genoemd alleen van toepassing op de onderliggende belegging.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Hoewel het compartiment momenteel niet de bedoeling heeft om meer dan 0% van zijn activa te besteden aan duurzame beleggingen waarvan de milieudoelstelling is afgestemd op de EU-taxonomie, kan het niettemin te vinden zijn in zijn portefeuille.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden 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 ecologische doelstelling.

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



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

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

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

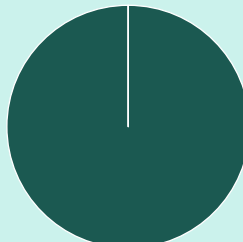
Nee

Nee, niet van toepassing. Op basis van de beschikbare informatie kan er op heden nog niet bepaald worden of de activiteiten waarin het fonds belegt al dan niet voldoen aan deze EU-taxonomie criteria.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimum percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***

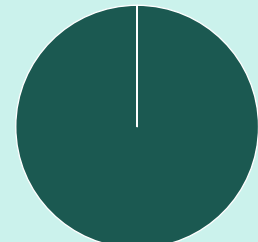
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie): **0%**
■ Niet Op taxonomie afgestemd: **100%**



Totaal op taxonomie afgestemd **0%**

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie): **0%**
■ Niet Op taxonomie afgestemd: **100%**



Totaal op taxonomie afgestemd **0%**

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

*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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Hoewel het compartiment niet bedoeld is om te beleggen in tijdelijke en faciliterende activiteiten, kan het niettemin in zijn portefeuille worden aangetroffen.



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

Andere posities zullen niet meer dan 20% van de portefeuille bedragen en kunnen hefboominstrumenten, contanten en quasi-liquiditeit, aandelen of rechten van deelneming in beleggingsfondsen en vastrentende effecten (ook bekend als schuldbewijzen) omvatten die zijn uitgegeven door overheden en instanties over de hele wereld.

Deze instrumenten kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden om de (niet-ESG) beleggingsdoelstelling van het compartiment te bereiken, alsook voor liquiditeitsbeheer en/of hedgingdoeleinden.

Geen enkel ander standpunt wordt overwogen met betrekking tot minimale milieu- of sociale overwegingen.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

<https://www.baloise.be/nl/prive/beleggen/duurzaamheidsinformatie-beleggingsfondsen.html>



Disclaimer

Dit document beschrijft het ESG-beleid van het fonds. De inhoud mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies en moet samen gelezen worden met de andere precontractuele documenten van het product en het fonds. Voor meer informatie verwijzen wij u naar uw makelaar.