

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

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:
BGF European Special Situations Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300T9LVWWHU63HW52

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

Had dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Ja	Nee
<input type="checkbox"/> Dit product had de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product had de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

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

Het volgende overzicht toont de milieu- en sociale kenmerken die gedurende de gehele referentieperiode door het fonds zijn bevorderd. Meer informatie over deze milieu- en sociale kenmerken wordt uiteengezet in het prospectus van het fonds. Raadpleeg het onderstaande gedeelte "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?", waarin informatie wordt gegeven over de mate waarin het fonds aan dergelijke milieu- en sociale kenmerken voldeed.

Milieu- en sociale kenmerken die worden bevorderd door het fonds

Het fonds maakt gebruik van Blackrock's EMEA Baseline Screens with Fundamental Insights Methodology. Het fonds kan in beperkte mate beleggen in emittenten met blootstelling aan kernwapens, fossiele brandstoffen, tabak en civiele vuurwapens. De basis voor deze beleggingen is dat de emittenten zich in "transitie" bevinden en gericht zijn op het voldoen aan duurzaamheidscriteria. Emittenten die niet aan de onderstaande screeningcriteria voldoen, worden echter uitgesloten van beleggingen

- Uitsluiting van emittenten die betrokken zijn bij, of anderszins worden blootgesteld aan, de productie van controversiële wapens (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, cluster-munitie, biologisch-chemische stoffen, landmijnen, verarmd uranium, verblindende laser, niet-detecteerbare fragmenten en/of brandbommen)

- Uitsluiting van emittenten die inkomsten halen uit rechtstreekse betrokkenheid bij de productie van kernkoppen
- Uitsluiting van emittenten die meer dan 25% van hun inkomsten halen uit de winning van thermische kolen en/of thermische kolenopwekking, met uitzondering van "groene obligaties", die worden geacht te voldoen aan de Green Bond Principles van de International Capital Markets Association
- Uitsluiting van emittenten die meer dan 25% van hun inkomsten halen uit de productie van teerzand (ook bekend als oliezand)
- Uitsluiting van emittenten die tabaksproducten produceren
- Uitsluiting van emittenten die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de groothandel in en levering van tabaksgerelateerde producten
- Uitsluiting van in de Verenigde Staten gevestigde emittenten die vuurwapens en/of munitie voor handvuurwapens produceren die bestemd zijn voor de detailhandel aan burgers
- Uitsluiting van emittenten die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de productie of detailhandel van vuurwapens en/of munitie voor handvuurwapens voor civiel gebruik
- Uitsluiting van emittenten die geacht worden niet te hebben voldaan aan het Global Compact Principles van de VN (die betrekking hebben op mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en corruptiebestrijding)

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.

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het volgende overzicht geeft informatie over de prestaties van de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, zoals nader toegelicht in het prospectus van het fonds.

- Duurzaamheidsindicator: Uitsluiting van emittenten op basis van uitsluitingscriteria zoals gedefinieerd in de bovenstaand overzicht "Milieu- en sociale kenmerken die worden bevorderd door het fonds"
- Meting: # actieve overtredingen
- Prestatie voor de referentieperiode: geen actieve overtredingen

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Dit deel is niet van toepassing op dit fonds, aangezien het zich er tijdens de referentieperiode niet toe heeft verbonden duurzame beleggingen aan te houden, maar bepaalde duurzame beleggingen wel deel kunnen uitmaken van de beleggingsportefeuille van het fonds.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Dit deel is niet van toepassing op dit fonds, aangezien het zich er tijdens de referentieperiode niet toe heeft verbonden duurzame beleggingen aan te houden, maar bepaalde duurzame beleggingen wel deel kunnen uitmaken van de beleggingsportefeuille van het fonds.

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

Dit deel is niet van toepassing op dit fonds, aangezien het zich er tijdens de referentieperiode niet toe heeft verbonden duurzame beleggingen aan te houden, maar bepaalde duurzame beleggingen wel deel kunnen uitmaken van de beleggingsportefeuille van het fonds. Raadpleeg het onderstaande gedeelte, "Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?", waarin wordt beschreven hoe het fonds PAI's op duurzaamheidsfactoren heeft overwogen.

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

Dit deel is niet van toepassing op dit fonds, aangezien het zich er tijdens de referentieperiode niet toe heeft verbonden duurzame beleggingen aan te houden, maar bepaalde duurzame beleggingen wel deel kunnen uitmaken van de beleggingsportefeuille van het fonds.

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 Uniecriteria.

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.



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

Het volgende overzicht geeft informatie over het effect van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren die door dit fonds in aanmerking worden genomen. Het fonds heeft rekening gehouden met de impact van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren door de toepassing van deze minimale ESG- en uitsluitingscriteria. De Beleggingsadviseur heeft vastgesteld dat de PAI's die in de onderstaande tabel zijn gemarkeerd als "F" volledig in aanmerking worden genomen of "P" gedeeltelijk in aanmerking worden genomen, als onderdeel van de selectiecriteria voor beleggingen. Een PAI wordt gedeeltelijk in aanmerking genomen wanneer uit een interne beoordeling van BlackRock is gebleken dat de duurzaamheidsindicator gedeeltelijk voldoet aan de wettelijke definitie van de PAI zoals uiteengezet in bijlage 1 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 Regulatory Technical Standards ("RTS"). Een PAI wordt volledig in aanmerking genomen wanneer uit een interne beoordeling van BlackRock is gebleken dat de duurzaamheidsindicator de volledige wettelijke definitie weergeeft zoals uiteengezet in bijlage 1 bij Verordening (EU) 2019/2088 RTS.

Uitsluiting van emittenten die betrokken zijn bij, of anderszins blootgesteld zijn aan de productie van controversiële wapens:

- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, cluster munitie, chemische wapens, en biologische wapens): F

Uitsluiting van emittenten die meer dan 25% van hun inkomsten halen uit de productie en winning van teerzanden (ook bekend als oliezanen):

- Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen: P

Uitsluiting van emittenten die meer dan 25% van hun inkomsten halen uit de winning van thermische kolen en/ of uit elektriciteitsopwekking op basis van thermische kolen, met uitzondering van "groene obligaties" die geacht worden te voldoen aan de "green bond principles" van de internationale vereniging van kapitaalmarkten

- Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen: P

Uitsluiting van emittenten waarvan is vastgesteld dat ze de beginselen van de VN Global Compact niet naleven (die betrekking hebben op mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en corruptiebestrijding)

- Schendingen van de VN Global Compact principes, en de OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen: P



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.01. - 31.12.2023

No	ISIN	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	LU0154234636	BGF European Special Situations Fund Class A2 EUR	Industrie	100,00%	Luxemburg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

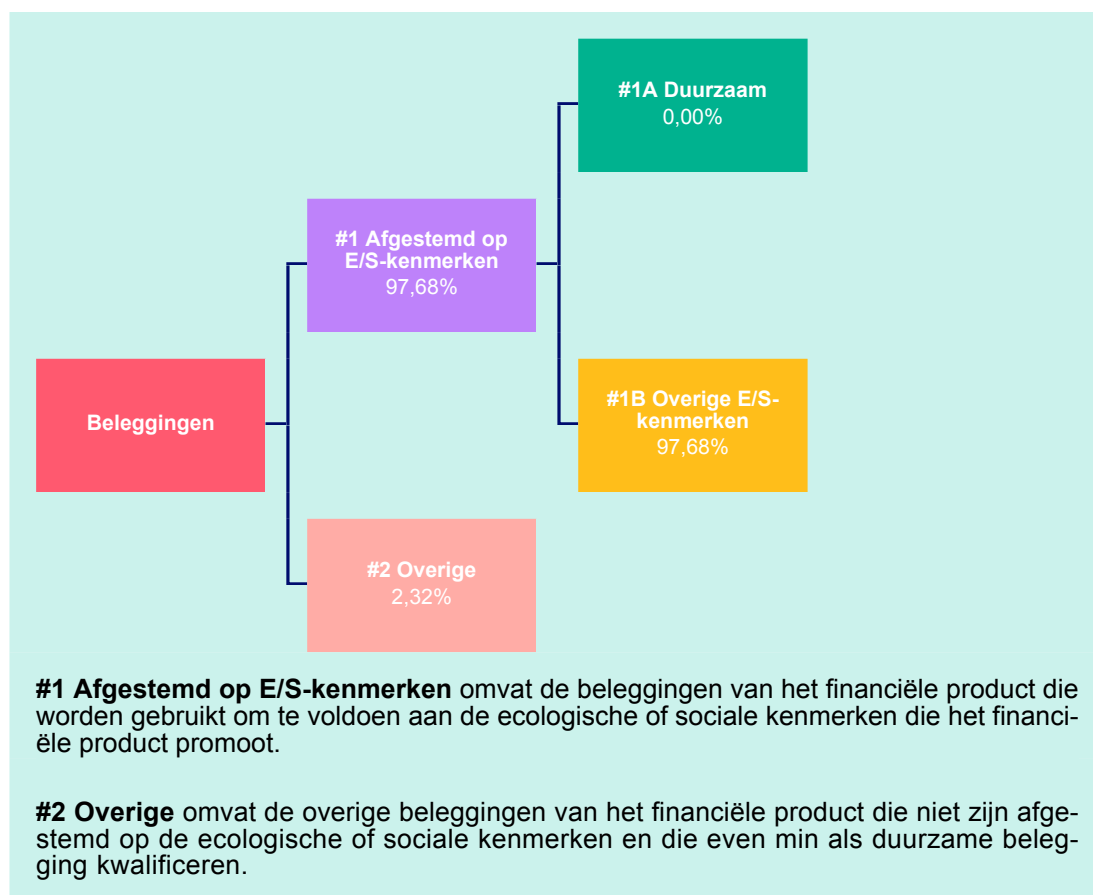
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

• Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Investerings:

#1 Afgestemd op E/S kenmerken: 97.68%

#2 Overige: 2.32%

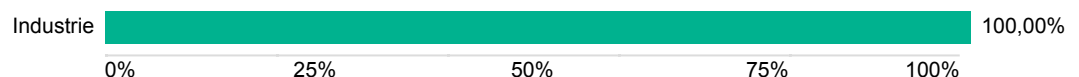


- ***In welke economische sectoren werd belegd?***

Het volgende overzicht toont de economische sectoren waaraan het fonds tijdens de referentieperiode is blootgesteld.

- Industrieën - Kapitaalgoederen: 18.15%
- Gezondheidszorg – Farma, Biotech, & Life Sciences: 16.35%
- Informatietechnologie – Halfgeleiders en halgeleiderapparatuur: 12.04%
- Financiën – Banken: 8.79%
- Duurzame consumptiegoederen: 8.63%
- Materiaal: 6.59%
- Basisconsumptiegoederen – Eten, Drinken, Tabak: 5.10%
- Financiën – Financiële Diensten: 4.82%
- Industrieën - Commercieel & Professioneel Diensten: 3.86%
- Industrieën – Vervoer: 3.08%
- Basisconsumptiegoederen – Huishoudelijke en persoonlijke producten: 2.88%
- Duurzame consumptiegoederen – Auto's & Componenten: 2.60%
- Communicatie – Media & Entertainment: 1.66%
- Duurzame consumptiegoederen – Distributie & Detailhandel: 1.63%
- Gezondheidszorg – Apparatuur voor de gezondheidszorg en Diensten: 1.47%
- Energie – Geïntegreerde olie en gas: 1.10%
- Energie – Olie- en gasapparatuur en diensten: 0.45%

Tijdens de referentieperiode werd geen van de beleggingen van het fonds aangehouden in de volgende subsectoren (zoals gedefinieerd door het Global Industry Classification System): olie- en gasexploratie en -productie, olie- en gasboringen, olie- en gasopslag en -transport, olie- en gasraffinage en -marketing, steenkool en verbruiksbrandstoffen.





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

Voor de referentieperiode wordt in de onderstaande paragraaf neergeschreven hoe het fonds zijn beleggingen afstemt op de EU-taxonomie.

Onderstaand overzicht toont het percentage investeringen dat in lijn was met de EU Taxonomie. Aangezien er geen geschikte methodologie is om de taxonomie-afstemming van overheidsobligaties* te bepalen, toont de eerste opsomming de taxonomie-afstemming met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede opsomming de taxonomie-afstemming alleen toont met betrekking tot de beleggingen van het financiële product met uitzondering van overheidsobligaties.

1. Taxonomie afstemming van beleggingen
 - a. Op taxonomie afgestemde omzet 0%
 - b. Op taxonomie afgestemde CAPEX 0%
 - c. Op taxonomie afgestemde OPEX 0%
2. Taxonomie afstemming van beleggingen met uitzondering van overheidsobligaties
 - a. Op taxonomie afgestemde omzet 0%
 - b. Op taxonomie afgestemde CAPEX 0%
 - c. Op taxonomie afgestemde OPEX 0%

* Met "overheidsobligaties" wordt verstaan alle overheidsrisico's

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

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

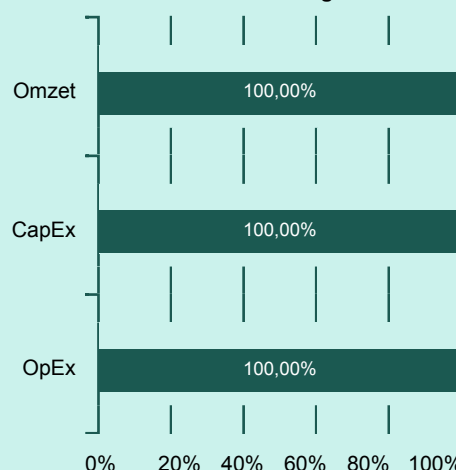
Nee, niet van toepassing. Op basis van de beschikbare informatie kan er op heden nog niet bepaald worden of de activiteiten waarin het fonds belegt al dan niet voldoen aan deze EU-taxonomie criteria.

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

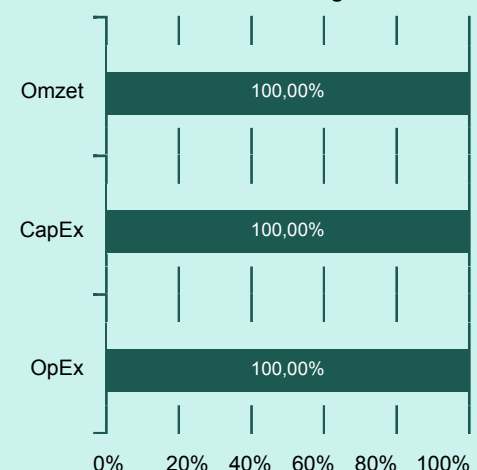
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De onderstaande grafieken geven in het groen het percentage van de beleggingen weer dat op één lijn met de EU-Taxonomie is gebracht. Aangezien er geen geschikte methode is om de afstemming op de taxonomie van staatsobligaties* te bepalen, wordt in de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie weergegeven voor alle beleggingen van het financiële product met inbegrip van staatsobligaties, terwijl in de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie alleen wordt weergegeven voor de beleggingen van het financiële product met uitzondering van staatsobligaties.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt 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.

- | | |
|---|---|
| ■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie) | ■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie) |
| ■ Niet Op taxonomie afgestemd | ■ Niet Op taxonomie afgestemd |

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

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

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

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Voor de referentieperiode werd 0% van de investeringen van het fonds gedaan in overgangs- en faciliterende activiteiten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Aangezien dit de eerste referentieperiode is waarin de periodieke openbaarmaking voor 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 effectief is, worden geen vergelijkingen gepresenteerd



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Dit deel is niet van toepassing op dit fonds, aangezien het zich er tijdens de referentieperiode niet toe heeft verbonden duurzame beleggingen aan te houden, maar bepaalde duurzame beleggingen wel deel kunnen uitmaken van de beleggingsportefeuille van het fonds.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit deel is niet van toepassing op dit fonds, aangezien het zich er tijdens de referentieperiode niet toe heeft verbonden duurzame beleggingen aan te houden, maar bepaalde duurzame beleggingen wel deel kunnen uitmaken van de beleggingsportefeuille van het fonds.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "#2 Overige" omvatten contanten en bijna-cashinstrumenten, maar dergelijke aanhoudingen bedroegen niet meer dan 20%. Dergelijke beleggingen werden uitsluitend gebruikt voor beleggingsdoeleinden met het oog op de (niet-ESG) beleggingsdoelstelling van het fonds, met het oog op liquiditeitsbeheer en/of hedging. Geen enkele andere belegging van het fonds werd getoetst aan minimale milieu- of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De beleggingsadviseur heeft interne kwaliteitscontroles geïmplementeerd, zoals codering van complianceregele, om ervoor te zorgen dat de milieu- en sociale kenmerken die door het fonds worden gepromoot, worden nageleefd. De beleggingsadviseur evalueert regelmatig de ecologische en sociale kenmerken die door het fonds worden gepromoot om ervoor te zorgen dat ze nog steeds passend zijn in het beleggingsuniversum van het fonds.

Wanneer wordt vastgesteld dat emittenten mogelijk problemen hebben met betrekking tot goed bestuur, worden de emittenten beoordeeld om ervoor te zorgen dat, indien de Beleggingsadviseur het eens is met deze externe beoordeling, de Beleggingsadviseur ervan overtuigd is dat de emittent herstelmaatregelen heeft genomen of binnen een redelijke termijn herstelmaatregelen zal nemen op basis van de directe betrokkenheid van de Beleggingsadviseur bij de emittent. De beleggingsadviseur kan ook besluiten om de blootstelling aan dergelijke emittenten te verminderen.

De beleggingsadviseur is ook onderworpen aan de vereisten voor aandeelhoudersbetrokkenheid van de Shareholders Rights Directive II (SRD). Het SRD heeft tot doel de positie van aandeelhouders te versterken, de transparantie te vergroten en buitensporige risico's te verminderen binnen bedrijven die op geregementeerde EU-marktplaatsen worden verhandeld. Meer informatie over de activiteiten van de Beleggingsadviseur in het kader van de SRD is beschikbaar op de website van BlackRock: <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive>.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

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

• *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Voor de referentieperiode is geen index aangewezen als referentiebenchmark met het oog op het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die door het fonds worden gepromoot, zodat deze afdeling niet van toepassing is.

• *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?*

Niet van toepassing.

• *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Niet van toepassing.

• *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Niet van toepassing.



Disclaimer

Dit document beschrijft het ESG-beleid van het fonds voor de referentieperiode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022. 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.