

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:
European Growth Fund

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 **20,00 %** 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.

Het fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken door te beleggen in effecten van emittenten met gunstige ESG-kenmerken. Gunstige ESG-kenmerken worden bepaald aan de hand van ESG-ratings. ESG-ratings houden rekening met milieukenmerken, waaronder koolstofintensiteit, koolstofemissies, energie-efficiëntie, water- en afvalbeheer en biodiversiteit, terwijl de sociale kenmerken productveiligheid, toeleveringsketen, gezondheid en veiligheid en mensenrechten omvatten.

Het fonds wil deels duurzaam beleggen.

Voor het bereiken van de nagestreefde sociale en milieukenmerken is geen referentiebenchmark aangewezen.

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

Het fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de milieu- of sociale kenmerken die het bevordert, te meten:

i) het percentage van het fonds dat belegd is in effecten van emittenten met gunstige ESG-kenmerken in overeenstemming met het Sustainable Investing Framework van Fidelity;

ii) met betrekking tot zijn directe beleggingen, het percentage van het fonds dat is belegd in effecten van emittenten met blootstelling aan de uitsluitingen (zoals hieronder gedefinieerd);

iii) het percentage van het fonds dat belegd is in duurzame beleggingen;

iv) het percentage van het fonds dat belegd is in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

- ***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 fonds bepaalt een duurzame belegging als volgt:

a) emittenten die economische activiteiten uitvoeren die bijdragen tot een of meer van de in de EU-Taxonomie opgenomen milieudoelstellingen en die overeenkomstig de EU-Taxonomie als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt; of

b) emittenten waarbij het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten (meer dan 50% van de inkomsten) bijdraagt tot milieu- of sociale doelstellingen die in overeenstemming zijn met een of meer van de Sustainable Development Goals ("SDG's") van de Verenigde Naties; of

c) emittenten die een decarbonisatiedoelstelling hebben vastgesteld die strookt met een opwarmingsscenario van 1,5 graden of lager (geverifieerd door het Science Based Target Initiative of een Fidelity Proprietary Climate Rating), die geacht worden bij te dragen tot milieudoelstellingen, mits zij geen significante schade berokkenen en voldoen aan minimale waarborgen en criteria van goed bestuur.

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

Duurzame beleggingen worden gescreend op betrokkenheid bij activiteiten die aanzienlijke schade en controverses veroorzaken door te controleren of de emittent voldoet aan de minimale waarborgen en normen die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) en de prestaties in de PAI-statistieken. Dit omvat:

Op normen gebaseerde screenings - de screening van effecten die zijn geïdentificeerd op basis van de bestaande op normen gebaseerde screenings van Fidelity (zoals hieronder uiteengezet);

op activiteiten gebaseerde screenings - de screening van emittenten op basis van hun deelname aan activiteiten met aanzienlijke negatieve gevolgen voor de samenleving of het milieu, met inbegrip van emittenten die worden geacht een betrokken te zijn bij "zeer ernstige" controverses met behulp van controversescreenings, die betrekking hebben op 1) milieukwesties, 2) mensenrechten en gemeenschappen, 3) arbeidsrechten en toeleveringsketen, 4) klanten, 5) bestuur; en PAI-indicatoren - kwantitatieve gegevens (indien beschikbaar) over PAI-indicatoren worden gebruikt om te beoordelen of een emittent betrokken is bij activiteiten die aanzienlijke schade toebrengen aan een milieu- of sociale doelstelling.

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

Voor duurzame beleggingen, zoals hierboven uiteengezet, voert Fidelity een kwantitatieve evaluatie uit om emittenten te identificeren met uitdagende prestaties op het veld van de PAI-indicatoren. Emittenten met een lage score komen niet in aanmerking om 'duurzame beleggingen' te zijn, tenzij uit het fundamentele onderzoek van Fidelity blijkt dat de emittent de vereisten van "geen significante schade toebrengen" niet schendt, of op weg is om de negatieve effecten te beperken door effectief beheer of transitie.

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

Er worden op normen gebaseerde screenings toegepast: Emittenten waarvan is vastgesteld dat zij zich niet gedragen op een manier die voldoet aan hun fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, conform de internationale normen, waaronder de normen die zijn vastgelegd in de OESO-richtlijnen voor multinationale bedrijven en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten, het UN Global Compact (UNGC), het VN Global Compact (UNGC) en de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), worden niet beschouwd als duurzame beleggingen.

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 sociale doelstellingen.



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

- Ja, Het in aanmerking nemen van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren van beleggingsbeslissingen (de zogenaamde belangrijkste negatieve effecten) gebeurt met behulp van verschillende instrumenten, waaronder:
- I. Due diligence - analyse van de vraag of effecten op duurzaamheidsfactoren negatief en van wezenlijk belang zijn.
 - II. ESG-rating - Fidelity verwijst naar ESG-ratings die het in aanmerking nemen van materiële belangrijke negatieve effecten omvatten, zoals koolstofemissies, veiligheid van werknemers en omkoping en corruptie, waterbeheer, en, voor overheidseffecten, omvatten ratings die worden gebruikt om materiële belangrijke negatieve effecten zoals koolstofemissies, sociale schendingen en vrijheid van meningsuiting in aanmerking te nemen.
 - III. Uitsluitingen - Bij directe beleggingen in bedrijfsemissanten past het fonds de Uitsluitingen (zoals hieronder gedefinieerd) toe om de belangrijkste negatieve effecten te helpen beperken door schadelijke sectoren uit te sluiten en beleggingen in emittenten die internationale normen schenden, zoals het Global Compact van de VN, te verbieden.
 - IV. Betrokkenheid - Fidelity gebruikt betrokkenheid als een instrument om de belangrijkste negatieve effecten beter te begrijpen en, in sommige omstandigheden, te pleiten voor het beperken van de belangrijkste negatieve effecten. Fidelity neemt deel aan relevante individuele engagementen en samenwerkingsverbanden die gericht zijn op een aantal belangrijke negatieve effecten (bv. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
 - V. Stemmen - Het stembeleid van Fidelity omvat expliciete minimumnormen voor genderdiversiteit in de raad van bestuur en betrokkenheid bij klimaatverandering voor bedrijfsemissanten. Fidelity kan ook stemmen om de belangrijkste negatieve effecten te helpen beperken.
 - VI. Driemaandelijke evaluaties - monitoring van de belangrijkste negatieve effecten via het driemaandelijke evaluatieproces van het fonds.

Fidelity houdt rekening met specifieke indicatoren voor elke duurzaamheidsfactor wanneer de Vennootschap nagaat of beleggingen een belangrijk negatief effect hebben. Deze indicatoren zijn afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens verbeteren. In bepaalde omstandigheden, zoals indirecte beleggingen door het fonds, kan de belangrijkste negatieve effecten niet in aanmerking worden genomen.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van het fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van voornamelijk pan-Europese aandelen.

De portefeuillebeheerders hanteren een zeer gedisciplineerde beleggingsbenadering die consequent wordt toegepast. Hun beleggingsfilosofie is gebaseerd op het idee van 'kwaliteit tegen een aantrekkelijke prijs'. Ze kopen sterke, goed geleide bedrijven met een hoog en duurzaam rendement, tegen aantrekkelijke waarderingen op een cross-cycle basis. Het rendement op kapitaal moet hoog genoeg zijn om een aanzienlijke cash flow te genereren, waardoor een deel opnieuw kan worden geïnvesteerd in de groei van het bedrijf, terwijl de rest wordt teruggegeven aan de aandeelhouders.

• **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?**

Het Fonds zal beleggen in:

- I. ten minste 50% van haar activa in emittenten met gunstige ESG-kenmerken;
- II. ten minste 20% in duurzame beleggingen waarvan ten minste 0% een milieudoelstelling heeft (die is afgestemd op de EU-taxonomie), minimaal 0% een milieudoelstelling heeft (die niet is afgestemd op de EU-taxonomie) en minimaal 1% een sociale doelstelling heeft.

Daarnaast zal het fonds de Uitsluitingen systematisch toepassen zoals hierboven beschreven.

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

Deze vraag is niet van toepassing.

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

De bestuurspraktijken van emittenten worden beoordeeld met behulp van fundamenteel onderzoek, waaronder Fidelity ESG-ratings, gegevens over controverses en schendingen van het Global Compact van de VN.

Belangrijke punten die worden geanalyseerd, zijn onder meer de trackrecord op het gebied van kapitaalspreiding, financiële transparantie, transacties met gerelateerde partijen, onafhankelijkheid en omvang van de raad van bestuur, beloning van bestuurders, accountants en intern toezicht, rechten van minderheidsaandeelhouders, naast andere indicatoren.

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



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

(#1 afgestemd op E/S-kenmerken) Het fonds streeft ernaar te beleggen:

- I. ten minste 50% van haar activa in effecten van emittenten met gunstige ESG-kenmerken;
- II. ten minste 20% van haar activa in duurzame beleggingen (#1A duurzaam)* waarvan ten minste 0% een milieudoelstelling heeft (die is afgestemd op de EU-taxonomie), ten minste 0% een milieudoelstelling heeft (die niet is afgestemd op de EU-taxonomie) en ten minste 1% een sociale doelstelling heeft.

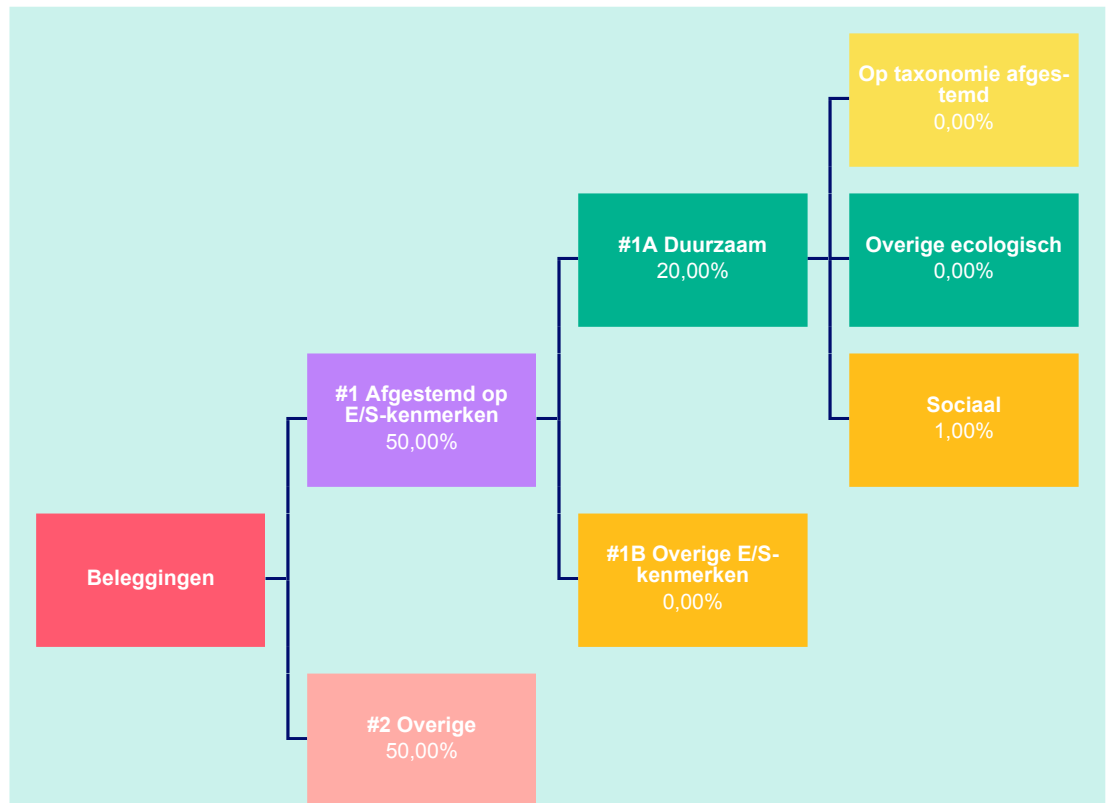
(#1B Andere E/S-kenmerken) Omvat effecten van emittenten met gunstige ESG-kenmerken, maar zijn geen duurzame beleggingen.

*Fidelity bepaalt het minimale totale percentage duurzame beleggingen op basis van het opnemen van emittenten, zoals hierboven beschreven, waarbij meer dan 50% van de inkomsten bijdraagt aan een duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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.



#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

Indien het onderliggende effect van een derivaat gunstige ESG-kenmerken heeft in overeenstemming met het Sustainable Investing Framework van Fidelity, kan het derivaat worden meegeteld bij de bepaling van het deel van het fonds dat aan de bevordering van milieu- of sociale kenmerken is gewijd.



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

Het fonds belegt minimaal 0% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de Europese Taxonomieverordening. De overeenstemming van de beleggingen van het fonds met de EU-Taxonomie wordt niet gecontroleerd door accountants of door derden. De afstemming op de EU-taxonomie van de onderliggende beleggingen van het fonds wordt gemeten aan de hand van de omzet.

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.

- **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

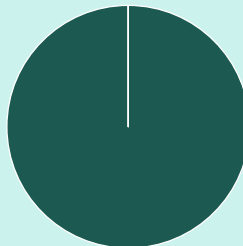
Nee

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*

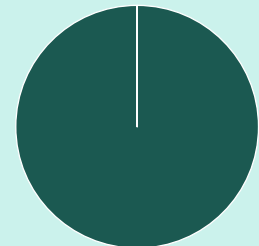
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie): **0%**
- Niet Op taxonomie afgestemd: **100%**



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?**

Het fonds belegt minimaal 0% in overgangsactiviteiten en minimaal 0% in faciliterende activiteiten.



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.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame investeringen?

Het fonds belegt minimaal 1% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



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

De overige beleggingen van het fonds zullen worden belegd in activa die zijn afgestemd op de financiële doelstelling van het fonds, liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten die kunnen worden gebruikt voor beleggingen en efficiënt portefeuillebeheer.

Als minimale milieu- en sociale waarborg zal het fonds zich houden aan de Uitsluitingen.



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.