

## BIJLAGE II

### Informatie over hoe het discretionair vermogensbeheer ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken promoot<sup>1</sup>

Naam van het product: **Discretionair Vermogensbeheer (hierna "Vermogensbeheer")**

Identificatiecode voor juridische entiteiten: **5493008ZMHKHMTEIX919**

**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 vastgesteld bij Verordening (EU) 2020/852, waarin **ecologisch duurzame economische activiteiten** zijn opgenomen. Deze verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame investeringen met een ecologische doelstelling zijn niet noodzakelijkerwijs afgestemd op de taxonomie.

## Milieu- en/of sociale kenmerken

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Geen



Het zal een minimumaandeel **duurzame investeringen** doen met een **milieudoelstelling**:



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



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



Het zal minimaal **duurzame investeringen** doen met een **sociale doelstelling**: \_\_\_ %



Het **promoot milieu- en sociale kenmerken (E/S)** en zal, hoewel duurzaam beleggen geen doelstelling is, een minimumaandeel van \_\_\_% duurzame beleggingen bevatten



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



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd



met een sociale doelstelling



Het bevordert E/S eigenschappen maar zal geen **duurzame investeringen** doen

<sup>1</sup> Model van precontractuele informatie voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852



## Wat zijn de milieu en/of sociale eigenschappen die dit financieel product promoot?

Het Vermogensbeheer promoot milieu- en/of sociale kenmerken, voor zover het niet actief is in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") of belegt in economische activiteiten die op grond van de Taxonomieverordening (EU) 2020/852 als ecologisch duurzaam worden aangemerkt.

Het Vermogensbeheer promoot ecologische kenmerken die verband houden met:

- De transitie naar schone energie & uitfasering van fossiele brandstoffen

Er is geen specifieke duurzaamheidsindex aangewezen als benchmark voor het bereiken van de bovengenoemde milieukenmerken.

Het Vermogensbeheer promoot de volgende sociale kenmerken:

- Ethische normen: Via beleggingskeuzes en de analyse van emittenten die mogelijk in aanmerking komen voor de strategie, wil het Vermogensbeheer bijdragen tot de vaststelling van hoogstaande normen voor de behandeling van werknemers op de werkplek. Deze normen betreffen niet alleen de veiligheidsvoorwaarden en gezondheidsrisico's op de werkplek, maar ook het voorkomen van uitbuiting van werknemers en het recht om zich aan te sluiten bij vakbonden. In de normen komen ook andere ESG-aspecten aan bod, zoals sterk ondernemingsbestuur en het voorkomen van omkoping en corruptie, overeenkomstig onder meer de UNGC-beginselen en de OESO-richtsnoeren voor het waarborgen van ethische normen.
- Een veiligere wereld: Het Vermogensbeheer wil bijdragen tot een veiligere wereld door te weigeren te investeren in entiteiten die een materiële blootstelling hebben aan wapenproductie en wapens. Bijzondere aandacht gaat uit naar niet-conventionele wapens en kernwapens, aangezien deze subcategorieën een hoge dodelijkheids- en vernietigingsfactor hebben die onder geen beding te rechtvaardigen is.

## • Met welke duurzaamheidsfactoren wordt gemeten in hoeverre dit financieel product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de respectieve door het Vermogensbeheer gepromote kenmerken te meten:

Indicatoren voor ongunstige ecologische effecten:

1. De blootstelling aan de ontginning van fossiele brandstoffen wordt gebruikt als een belangrijke maatstaf voor onze doelstelling om bij te dragen aan een schone energieomgeving en de exploratie van fossiele brandstoffen geleidelijk af te bouwen, aangezien dit ervoor zorgt dat de portefeuille na 2035 niet meer in de sector fossiele brandstoffen wordt belegd.

Indicatoren voor ongunstige effecten op het gebied van sociale zaken, governance en die geen aanzienlijke schade toebrengen:

1. Bedrijven uitsluiten die de UNGC-beginselen en OESO-richtlijnen schenden om ethische normen te waarborgen
2. Bedrijven aanspreken of uitsluiten die blijf geven van een gebrek aan processen om toe te zien op de naleving van de UNGC en de OESO om ethische normen te waarborgen
3. Bedrijven uitsluiten die te maken hebben met kernwapens of controversiële wapens als maatregel om een veiligere wereld te bevorderen

Uitsluitingen en verboden op het niveau van het Vermogensbeheer (aanvullend):

Controversiële wapeninkomsten	elk verband > 0%
Inkomsten uit kernwapens	elk verband > 0%
Inkomsten uit conventionele wapens	elk verband > 10%
Inkomsten uit civiele vuurwapens en munitie	elk verband > 10%
Inkomsten uit tabak	productie > 0%
Inkomsten uit thermische kolen	productie > 10%
Inkomsten uit palmolie	productie > 10%
Inkomsten uit pesticiden	productie > 10%
Inkomsten uit walvisvlees	elk verband > 10%
Inkomsten uit kernenergie	stroomopwekking >25%
Inkomsten uit pornografie	productie > 10%

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

Inkomsten uit onrechtmatige leningen	productie > 10%
Inkomsten uit bont	productie > 10%
Inkomsten uit Arctische olie- en gasexploratie	productie > 10%
Inkomsten uit schalieolie en -gas	productie > 10%
Inkomsten uit oliezanden	productie > 10%

Daarnaast sluit het Vermogensbeheer ondernemingen uit die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses over de negatieve gevolgen van de activiteiten, producten en diensten van de onderneming op milieu-, sociaal en/of governancegebied. Het gebruikte beoordelingskader is Sustainalytics' Global Impact Screening, ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden vertegenwoordigd door de VN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor duurzaam beleggen.

Daarnaast neemt het Vermogensbeheer de uitsluitingslijst van het Noorse pensioenfonds volledig over en is er ook een uitsluiting op basis van de ESG-risicoscore van de potentiële belegging. Voor deze beoordeling maakt het Vermogensbeheer gebruik van ESG-risicoscores die door externe partijen worden verstrekt.

Alle maatregelen zijn gebaseerd op "comply or explain" (pas toe of leg uit). De beheerder Mercier Vanderlinden verbindt zich ertoe niet te beleggen in bedrijven die tot de categorieën met een "hoog" of "ernstig" ESG-risico behoren. Dienovereenkomstig zal elke belegging door het Vermogensbeheer in een onderneming die volgens een externe derde partij in één van deze categorieën (of het equivalent daarvan) valt, maar die volgens de interne analyse van de beheerder niet in deze categorieën valt, op de website van Mercier Vanderlinden worden vermeld.

- ***Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?***

Niet van toepassing

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Niet van toepassing

- ***In welke mate werd rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren?***

Niet van toepassing

- ***In hoeverre stroken duurzame investeringen met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten<sup>1</sup>? Gedetailleerde beschrijving:***

Het Vermogensbeheer sluit bedrijven uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke negatieve indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen op basis van MSCI ESG-gegevens, zoals het Global Compact-kader van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de VN-richtsnoeren voor bedrijfsleven en mensenrechten en de beginselen voor verantwoord beleggen.

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

*De taxonomie van de EU voorziet in een "do no harm"-beginsel, waarbij taxonomiegebonden beleggingen geen significante schade mogen toebrengen aan de doelstellingen van de taxonomie van de EU, en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het "do no harm"-beginsel is alleen van toepassing op investeringen die ten grondslag liggen aan het financiële product dat rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financieel product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Ook andere duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



### **Houdt dit financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Ja,

Het Vermogensbeheer houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het gebruikt om te beoordelen in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen tot de milieu- en sociale kenmerken die het promoot, waaronder indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten. Deze indicatoren zijn geïntegreerd in het ESG-beleggingsproces van het Vermogensbeheer, dat is gebaseerd op de volgende "pijlers": negatieve en op normen gebaseerde selectie, ESG-integratie en best-in-class. Dit proces en deze drie "pijlers" worden hieronder kort toegelicht.

Relevante informatie over belangrijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren zullen later in het jaarverslag van de onderliggende beleggingsfondsen worden bekendgemaakt.

Nee



## Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

Het Vermogensbeheer belegt in onderliggende beleggingsfondsen. Als onderdeel van onze beleggingsstrategie, houden wij in het beleggingsproces steeds rekening met de volgende drie pijlers: 1) negatieve en normatieve selectie, 2) ESG-integratie, en 3) best-in-class. Deze worden hieronder nader toegelicht.

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

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?***

Negatieve en normatieve screening bestaat uit het niet investeren in ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of gedragingen, waaronder enkele grote negatieve effecten en ondernemingen die structureel internationale beginselen en verdragen schenden. De controversiële activiteiten en de toepasselijke internationale beginselen en verdragen zijn reeds eerder in dit document uiteengezet.

ESG-integratie:

ESG-integratie betekent dat het Vermogensbeheer ervoor zorgt dat duurzaamheidsrisico's en -kansen naar behoren in aanmerking worden genomen in de analyse en het beleggingsproces. In het beleggingsproces wordt het ESG-profiel van elk bedrijf beoordeeld om te zorgen voor milieu- en sociale waarborgen en de naleving van goede bestuurspraktijken. Als zodanig worden ze door de beleggingsbeheerder in aanmerking genomen bij (i) zijn interne analyse van elk onderdeel van het ESG-profiel, (ii) de interactie met emittenten en (iii) de externe zoektocht naar aanbieders die hierin gespecialiseerd zijn. De afwezigheid van wezenlijke inbreuken (de waarborgen) op enig aspect van goed ESG-beheer maakt het voor de onderneming mogelijk om in aanmerking te komen in het universum van potentiële beleggingen. Elke onderneming wordt geval per geval beoordeeld (en in vergelijking met haar gelijken volgens de best-in-class benadering), rekening houdend met de materiële risico's in een bepaalde sector in combinatie met de risicoblootstelling van de onderneming, haar governancepraktijken en haar openbaarmaking. De evaluatie is gebaseerd op een combinatie van interne en externe evaluaties. Voor externe beoordeling produceren externe dataleveranciers zoals Sustainalytics ESG-risico-ratings en de onderliggende beweegredenen. Sustainalytics baseert zich op een analyse van gepubliceerde bedrijfsrapporten, interviews met deskundigen uit de sector, nieuwspublicaties, incidenten uit het verleden en certificeringen (bijv. ISO) die het bedrijf heeft behaald. Deze externe analyse wordt aangevuld met de interne analyse van de beleggingsbeheerder, die rekening houdt met de doelstellingen van het ESG-initiatief van de onderneming en de communicatie die de analist van de beleggingsbeheerder heeft gehad met het management of het investor relations team.

Best-in-class:

Het Vermogensbeheer hanteert een best-in-class benadering die streeft naar een belegging van ten minste 66,66% (twee derde) van de directe aandelenposities in bedrijven die op het gebied van duurzaamheid tot de top 50% van hun respectieve sectoren behoren. Het Vermogensbeheer verbindt zich er ook toe om elke blootstelling aan bedrijven in het laagst scorende kwartiel van de sector te beperken tot 15% van de directe aandelenbeleggingen. Het Vermogensbeheer gebruikt ESG-risicoratings van derden, zoals Sustainalytics, om de sectorranking te bepalen.

- ***Wat is het minimum engagementpercentage om de omvang van de overwogen investeringen te beperken voordat deze beleggingsstrategie wordt toegepast?***

Niet van toepassing.

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

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

In het beleggingsproces beoordelen wij het ESG-profiel van een onderneming. Wij onderzoeken elke onderneming per geval, rekening houdend met de significante risico's op een bepaalde sector in combinatie met de respectieve risicoblootstelling, praktijken en openbaarmaking van de onderneming. Dit omvat een beoordeling van goede governancepraktijken. Ondernemingen in portefeuille worden beoordeeld op bestuursaspecten aan de hand van extern onderzoek en interne beoordelingen. Daarnaast onderzoeken we de blootstelling van de onderneming aan controverses uit het verleden en toekomstige ESG-kansen. Op basis van de fundamentele ESG-analyse formuleren wij een oordeel over de kwaliteit van het ESG-profiel van een onderneming en kennen wij een rating toe (verwaarloosbaar-laag-middelmatig-hoog-ernstig). Wij passen passende due diligence-maatregelen toe bij de selectie van activa en deze due diligence-maatregelen houden rekening met ESG-risico's, aangezien zij kunnen bijdragen tot een verbetering van het voor risico gecorrigeerde rendement op lange termijn voor beleggers, overeenkomstig de beleggingsdoelstellingen van het Vermogensbeheer.



Activa-allocatie beschrijft het aandeel van de beleggingen in specifieke activa.

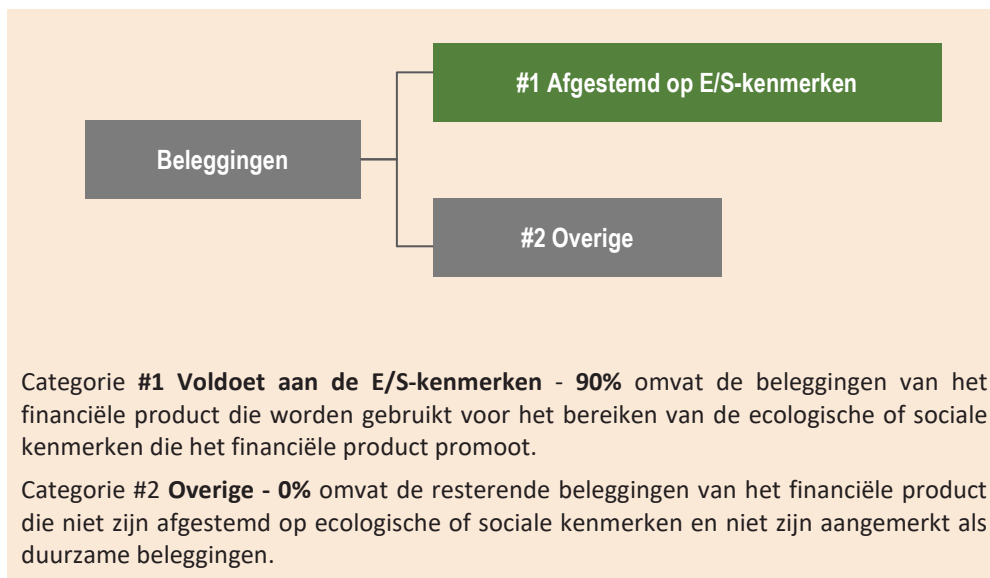
**Wat is de verwachte asset allocatie voor dit financiële product?**

Categorie #1 Voldoet aan de E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt voor het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. Minimaal 90% van de beleggingen van het Vermogensbeheer zal worden gedaan in effecten (of de emittenten ervan) met milieu- of sociale kenmerken, die echter niet als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt.

Categorie #2 Overige omvat de resterende beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken en niet zijn aangemerkt als duurzame beleggingen. Andere beleggingen kunnen tot 10% van de activa van het Vermogensbeheer uitmaken, zonder dat hiervoor een minimum geldt. Het omvat de liquide middelen van het Vermogensbeheer, zoals contanten en zichtdeposito's.

De op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt in een percentage:

- van de **omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd weer te geven;
- van de **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd weer te geven, bijvoorbeeld in de overgang naar een groene economie;
- van de **operationele uitgaven** (OpEx) om de groene operationele activiteiten van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd weer te geven.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken behaald die het financieel product promoot?**

Het Vermogensbeheer maakt geen gebruik van derivaten om zijn milieu- of sociale kenmerken te bereiken.



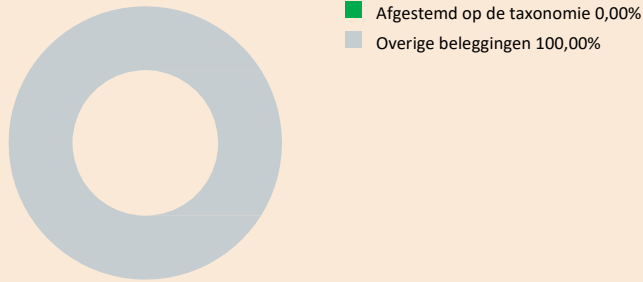
## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

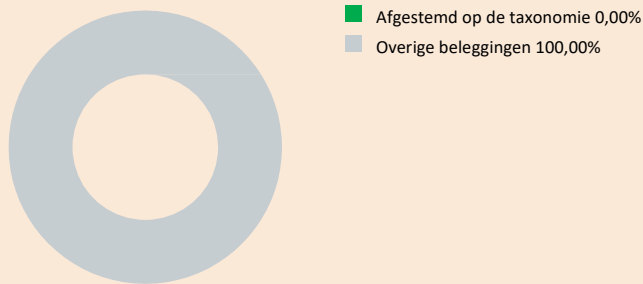
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

*De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om de afstemming van overheidsobligaties\* op de taxonomie te bepalen, geeft de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie weer met betrekking tot alle beleggingen in het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming op de taxonomie weergeeft met betrekking tot beleggingen in het financiële product andere dan overheidsobligaties.*

### 1. Afstemming van de beleggingen op de taxonomie, inclusief staatsobligaties\*



### 2. Afstemming van de beleggingen op de taxonomie, exclusief staatsobligaties\*



\* In deze grafieken worden onder "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsobligaties verstaan.

## • Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%



Het symbool staat voor duurzame investeringen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de taxonomie van de EU.



## Wat is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

0%



## Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

0%



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

De beheerder verwacht dat de activa-allocatie voor #2 Overige de blootstelling aan liquiditeiten en grondstoffen van het Vermogensbeheer zal zijn.



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

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 er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

Meer informatie over het product is beschikbaar op de website van Mercier Vanderlinden Asset Management: <https://merciervanderlinden.com/nl/>.