

# Duurzaamheidsinformatie LS Pure Equity European Small&Mid cap

## *Samenvatting*

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Het ESG beleid van Leo Stevens tracht duurzaamheidsrisico's te identificeren en te beheersen. Het ESG beleid bestaat uit een 'uitsluitingsbeleid' en een 'integratiebeleid'. Beide delen zijn geïntegreerd in het besluitvormingsproces bij de selectie van alle beleggingen in aandelen, obligaties of beleggingsfondsen.

Het compartiment heeft tot doel om minimum 90% van haar activa te beleggen in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten. Beleggingen die de negatieve screening doorstaan van het uitsluitingsbeleid en die beantwoorden aan de criteria van het integratiebeleid, worden beschouwd als activa die ecologische en/of sociale kenmerken promoten.

Het compartiment streeft dit na op basis van een tweeledige benadering: een uitsluitingsbeleid en integratiebeleid. Via een negatieve screening sluit het compartiment bedrijven uit die het uitsluitingsbeleid schenden. Via een positieve screening zal het compartiment een voorkeur geven aan bedrijven met een goede ESG-risico score. Deze score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaald bedrijf ten aanzien van algemene ecologische, sociale en bestuurlijke thema's.

Hoewel het compartiment geen minimumpercentage 'duurzame beleggingen' volgens art. 2(17) SFDR bepaalt, kan het compartiment wel in dergelijke instrumenten beleggen. Duurzame beleggingen zullen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (plus instrumenten die door KBC Asset Management NV op advies van de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' kregen toegekend). De Responsible Investing Advisory Board is een adviesorgaan voor KBC Asset Management NV dat het label 'duurzame ontwikkeling' aan instrumenten kan geven op basis waarvan deze instrumenten ook als 'duurzame beleggingen' worden beschouwd.

Bedrijven worden geacht bij te dragen aan duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De activiteiten van bedrijven worden beoordeeld op meerdere duurzame thema's die kunnen worden gekoppeld aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Bedrijven buiten de financiële sector worden geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader op basis van gegevens van Trucost. Voor bedrijven in de financiële sector geldt een andere methodologie. Voor kredietinstellingen is de afstemming met betrekking tot het EU-Taxonomiekader gebaseerd op de Green Asset Ratio, terwijl voor andere financiële ondernemingen de afstemming met betrekking tot het EU-Taxonomiekader gebaseerd is op de afstemming van hun beleggingsportefeuilles. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens art. 2(17) SFDR. Meer informatie over het percentage in de portefeuille dat op basis van dit criterium werd beschouwd als 'duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die op het EU-Taxonomiekader zijn afgestemd' tijdens de rapporteringsperiode, is te vinden in de jaarverslagen voor dit compartiment.

Via het uitsluitingsbeleid voor het compartiment en met name de normatieve screening en de ESG risicobeoordeling worden alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 alsook de relevante indicatoren voor een aantal van de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidscriteria in tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 in rekening genomen voor effecten uitgegeven door bedrijven.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot.

Er wordt gebruik gemaakt van een externe databank (Morningstar Sustainalytics als belangrijkste provider) waarin ecologische, sociale en governance gegevens (ESG) opgenomen zijn, en indien nodig geacht, de resultaten van eigen onderzoek om het ESG-Beleid van het compartiment toe te passen. De externe databank wordt gebruikt om de ESG-risico score per bedrijf te verkrijgen die gebruikt wordt om het Integratiebeleid toe te passen, de betrokkenheid tot een sector of controversiële activiteit te bepalen en om de beleidslimieten af te toetsen aan de bedrijfsomzet.

Potentiële beperkingen van deze methodologie voor verantwoord beleggen zijn onder meer de afhankelijkheid van externe gegevensverstrekkers en hun beoordeling van ESG kenmerken en de afstemming op de VN doelstellingen voor duurzame ontwikkeling, alsook de vertraging bij het verwerken van nieuwe gebeurtenissen en de juistheid en volledigheid van de data. Het compartiment evalueert periodiek de methodologieën en dataleveranciers.

Het compartiment tracht om een ESG-beleid te definiëren dat ten volle het wetgevend kader reflecteert. Door de complexiteit en het evolutief karakter van de huidige Europese regelgeving en de onvolledigheid van beschikbare productgegevens is dit evenwel een uitdaging, en kan verwacht worden dat het ESG-beleid de volgende jaren evolueert en nog zal worden verfijnd, mede ook rekening houdend met toekomstige regelgeving.

### ***Geen duurzame beleggingsdoelstelling***

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken op basis van een tweeledige benadering: een uitsluitingsbeleid en een integratiebeleid. Via de negatieve screening sluit het compartiment bedrijven uit die het uitsluitingsbeleid schenden. Via een positieve screening zal het compartiment een voorkeur geven aan bedrijven met een goede ESG-risico score. Deze score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaald bedrijf ten aanzien van algemene ecologische, sociale en bestuurlijke thema's.

Hoewel het compartiment geen minimumpercentage 'duurzame beleggingen' volgens art. 2(17) SFDR bepaalt, kan het compartiment wel in dergelijke instrumenten beleggen. Duurzame beleggingen zullen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (plus instrumenten die door KBC Asset Management NV op advies van de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' kregen toegekend). De Responsible Investing Advisory Board is een adviesorgaan voor KBC Asset Management NV dat het label 'duurzame ontwikkeling' aan instrumenten kan geven op basis waarvan deze instrumenten ook als 'duurzame beleggingen' worden beschouwd.

Bedrijven worden geacht bij te dragen aan duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De activiteiten van bedrijven worden beoordeeld op meerdere duurzame thema's die kunnen worden gekoppeld aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Bedrijven buiten de financiële sector worden geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader op basis van gegevens van Trucost. Voor bedrijven in de financiële sector geldt een andere methodologie. Voor kredietinstellingen is de afstemming met betrekking tot het EU-Taxonomiekader gebaseerd op de Green Asset Ratio, terwijl voor andere financiële ondernemingen de afstemming met betrekking tot het EU-Taxonomiekader gebaseerd is op de afstemming van hun beleggingsportefeuilles. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens art. 2(17) SFDR. Meer informatie over het percentage in de portefeuille dat op basis van dit criterium werd beschouwd als 'duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die op het EU-Taxonomiekader zijn afgestemd' tijdens de rapporteringsperiode, is te vinden in de jaarverslagen voor dit compartiment.

Via het uitsluitingsbeleid voor het compartiment en met name de normatieve screening en de ESG risicobeoordeling worden alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288

alsook de relevante indicatoren voor een aantal van de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidscriteria in tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 in rekening genomen voor effecten uitgegeven door bedrijven.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, worden uitgesloten van het compartiment.

### ***Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product***

Het compartiment heeft tot doel om minimum 90% van haar activa te beleggen in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten. Beleggingen die de negatieve screening doorstaan en die beantwoorden aan de criteria van het integratiebeleid, worden beschouwd als activa die ecologische en/of sociale kenmerken promoten.

Het uitsluitingsbeleid maakt het mogelijk om de beleggingen van een selectie te monitoren en te filteren, om zo de duurzaamheidsrisico's van het compartiment te reduceren. Het uitsluitingsbeleid maakt gebruik van bindende criteria op basis waarvan de beheerder moet beslissen om een belegging uit te sluiten.

Het bindende integratiebeleid zorgt ervoor dat ook ESG parameters in aanmerking worden genomen bij de besluitvorming over investeringen. De financiële gezondheid van een bedrijf is op lange termijn alleen houdbaar als het ook goed presteert op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG). Een bedrijf dat niet voldoet aan de ESG-normen wordt vroeg of laat schuldig bevonden en toont bovendien een gebrek aan langetermijnvisie.

Het compartiment kan ook duurzame ontwikkeling ondersteunen aan de hand van duurzame beleggingen overeenkomstig artikel 2 (17) van de SFDR Verordening.

### ***Beleggingsstrategie***

De algemene beleggingsstrategie van het compartiment wordt beschreven in het prospectus van het compartiment onder sectie 2.

Binnen de beperkingen zoals beschreven in de algemene beleggingsstrategie streeft het compartiment ook doelstellingen voor verantwoord en duurzaam beleggen na. Beleggingen kunnen immers ook aan duurzaamheidsrisico's onderhevig zijn. Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of situaties op het gebied van milieu (E), maatschappij (S) of goed bestuur (G) die, als ze zich voordoen, een (wezenlijke) negatieve impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen. Duurzaamheidsrisico's vormen bijgevolg een belangrijk financieel risico waarmee rekening gehouden moet worden om de risico-gewogen rendementen van beleggingen op lange termijn te verbeteren.

Het ESG-beleid van het compartiment tracht duurzaamheidsrisico's te identificeren en te beheersen. Het ESG-beleid bestaat uit een uitsluitingsbeleid en een integratiebeleid. Beide delen zijn geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor al de beleggingen in aandelen, obligaties of beleggingsfondsen.

Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.

### ***Uitsluitingsbeleid***

Het uitsluitingsbeleid maakt het mogelijk beleggingen te controleren en uit een selectie te filteren om zodanig duurzaamheidsrisico's die zich op korte termijn kunnen realiseren te weren. Wanneer een korte termijn duurzaamheidsrisico gerealiseerd wordt kan dit een aanzienlijke reële negatieve impact hebben op de waarde van de beleggingen van het respectievelijk compartiment. Denk hierbij aan bijvoorbeeld eventuele boetes die toegekend worden aan ondernemingen bij het niet naleven van milieuwetgeving en de reputatieschade die daarmee gepaard gaat.

Via een proces van negatieve screening sluit het compartiment ook nog effecten uit die zijn uitgegeven door, maar niet beperkt zijn tot:

- bedrijven die voorkomen op de exclusielijst van het Noorse Government Pension Fund Global: <https://www.nbim.no/en/the-fund/responsible-investment/exclusion-of-companies/>
- Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden. VN Global Compact stimuleert namelijk bedrijven en organisaties om een duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleid te voeren. Het heeft hiervoor 10 principes opgesteld, die onderverdeeld zijn in vier thema's: mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie.
- bepaalde bedrijven die (i) controversiële wapens produceren, gebruiken of bezitten, met inbegrip van clustermunities en antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering van verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, (ii) conventionele wapens of kernwapens produceren, gebruiken of bezitten, (iii) betrokken zijn bij de productie van tabak, en (iv) betrokken zijn bij kansspelen. Hierbij worden deze bedrijven getoetst aan normen die Leo Stevens & Cie belangrijk vindt. Indien deze niet overeenstemmen zal een investering in dergelijke bedrijven niet weerhouden worden. De gehanteerde normen baseren zich op maximum % omzet gegenereerd door de bovenvermelde activiteiten (zowel uit productie als verkoop):
  - controversiële wapens: geen investering in producenten van controversiële wapens
  - conventionele wapens of kernwapens: geen investering in bedrijven, gevestigd in niet-NAVO lidstaten, die meer dan 5% van hun omzet halen uit de ontwikkeling, onderhoud, productie of verkoop van conventionele wapens
  - tabaksproducenten: max 5% omzet uit productie of trading
  - kansspelen: max 5% omzet uit kansspelen, indien voldaan aan wettelijke voorwaarden

Meer informatie met betrekking tot de verschillende uitsluitingen en de geldende omzeldrempels is te vinden <https://www.leostevens.com/wp-content/uploads/2026/03/2026-02-05-ESG-beleid.pdf>. Hierin wordt bovendien verduidelijkt welke beleggingen in bedrijven die inkomsten halen uit ontwikkeling, het onderhoud of de productie van conventionele wapens of kernwapens wel toegelaten zijn.

### ***Integratiebeleid:***

Het besluitvormingsproces met betrekking tot beleggingen binnen het compartiment bestaat in de eerste plaats uit een diepgaande financiële analyse van een weerhouden belegging. Elke potentiële belegging wordt beoordeeld op het gebied van solvabiliteit, concurrentieel voordeel en cyclisch karakter. Een mogelijk financieel interessante belegging wordt vervolgens geëvalueerd en gescoord op haar ESG-kwaliteiten. Een belegging ontvangt daarbij een ESG-risico score van 0 tot 100, waarbij 0 het meest gunstige resultaat inhoudt en 100 het meest ongunstige. Bedrijven met een slechte ESG-score verhogen bijgevolg het beleggingsrisico en beïnvloeden daardoor de 'risk/return' negatief.

Voor deze ESG-analyse doet het compartiment beroep op informatie van extern analysebureau Morningstar Sustainalytics. Indien Morningstar Sustainalytics geen coverage biedt voor het betreffende bedrijf, wordt gekeken naar de scores van andere analysebureaus. Het compartiment is daarbij niet in de mogelijkheid om de door externe analysebureaus en door het uitgevende bedrijf aangereikte data onafhankelijk te verifiëren.

Als basis gebruiken we de beschikbare ESG-risico scores, aangeleverd door Morningstar Sustainalytics. Deze score is een getal tussen 0 en 100, en geeft de mate aan waarop ESG factoren een materiële financiële impact kunnen hebben op de waarde van een bedrijf. Een hoge score weerspiegelt een hoog risico. Morningstar Sustainalytics herevalueert de scores minstens 1x per jaar op basis van bedrijfsinformatie. Echter tussentijdse incidenten of controverses kunnen aanleiding geven tot een snellere aanpassing van de score.

Het kan niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt, kunnen zijn:

- Ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet meer als maatschappelijk verantwoord kan worden beschouwd op basis van het hoger vermeld ESG-beleid of corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer aan het ESG beleid voldoet .

- Foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die geen maatschappelijk verantwoord karakter hebben.
- Een voorziene update van het duurzame universum waarbij activa niet langer als duurzaam volgens het ESG-beleid worden bestempeld maar waarbij er in het belang van het compartiment omwille van transactiekosten of koersfluctuatie ervoor gekozen wordt om deze niet onmiddellijk te verkopen.

In deze gevallen zullen de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen worden door maatschappelijk verantwoorde activa in lijn met het ESG-beleid, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

### ***Aandeel beleggingen***

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder sectie 2.

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment tot doel om minimum 90% van haar activa te beleggen in activa die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Beleggingen die de negatieve screening doorstaan en die beantwoorden aan de criteria van het integratiebeleid, worden beschouwd als activa die ecologische en/of sociale kenmerken promoten.

Hoewel het compartiment geen minimumpercentage 'duurzame beleggingen' volgens art. 2(17) SFDR bepaalt, kan het compartiment wel in dergelijke instrumenten beleggen. Duurzame beleggingen zullen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (plus instrumenten die door KBC Asset Management NV op advies van de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' kregen toegekend). De Responsible Investing Advisory Board is een adviesorgaan voor KBC Asset Management NV dat het label 'duurzame ontwikkeling' aan instrumenten kan geven op basis waarvan deze instrumenten ook als 'duurzame beleggingen' worden beschouwd.

Bedrijven worden geacht bij te dragen aan duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De activiteiten van bedrijven worden beoordeeld op meerdere duurzame thema's die kunnen worden gekoppeld aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Bedrijven buiten de financiële sector worden geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader op basis van gegevens van Trucost. Voor bedrijven in de financiële sector geldt een andere methodologie. Voor kredietinstellingen is de afstemming met betrekking tot het EU-Taxonomiekader gebaseerd op de Green Asset Ratio, terwijl voor andere financiële ondernemingen de afstemming met betrekking tot het EU-Taxonomiekader gebaseerd is op de afstemming van hun beleggingsportefeuilles. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens art. 2(17) SFDR. Meer informatie over het percentage in de portefeuille dat op basis van dit criterium werd beschouwd als 'duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die op het EU-Taxonomiekader zijn afgestemd' tijdens de rapporteringsperiode, is te vinden in de jaarverslagen voor dit compartiment.

### ***Monitoring ecologische of sociale kenmerken***

De ecologische of sociale kenmerken van het compartiment worden gemonitord door pre-trade en post-trade compliance regels in de interne processen van Leo Stevens & Cie en KBC Asset Management NV. De beheerder ziet er dagelijks op toe dat de risicolimieten in acht worden genomen en dat de huidige portefeuilleblootstellingen niet meer dan een van tevoren vastgestelde aanvaardbare limiet afwijken van de doelstellingen die door het multisignaalmodel worden voorgesteld.

Bovendien gebeuren er automatische controles in het systeem dat de beleggingen beheert, waardoor er voortdurend voor gezorgd wordt dat er alleen belegd wordt in emittenten die de in aanmerking komende verantwoordelijke beleggingsuniversums naleven.

## **Methodologieën**

### Indicatoren gerelateerd aan de ESG-risico score

Elke potentiële belegging wordt beoordeeld op het gebied van solvabiliteit, concurrentieel voordeel en cyclisch karakter. Een mogelijk financieel interessante belegging wordt vervolgens geëvalueerd en gescoord op haar ESG-kwaliteiten. Een belegging ontvangt daarbij een ESG-risico score van 0 tot 100, waarbij 0 het meest gunstige resultaat inhoudt en 100 het meest ongunstige. Bedrijven met een slechte ESG-risico score verhogen bijgevolg het beleggingsrisico en beïnvloeden daardoor de 'risk/return' negatief.

Voor deze ESG-analyse doet het compartiment beroep op informatie van externe analysebureaus zoals Morningstar Sustainalytics. Indien Morningstar Sustainalytics geen coverage biedt voor het betreffende bedrijf, wordt gekeken naar de scores van andere analysebureaus. Het compartiment is daarbij niet in de mogelijkheid om de door externe analysebureaus en door het uitgevende bedrijf aangereikte data onafhankelijk te verifiëren.

Als basis gebruiken we de beschikbare ESG-risico scores, aangeleverd door Morningstar Sustainalytics. Deze score is een getal tussen 0 en 100, en geeft de mate aan waarop ESG factoren een materiële financiële impact kunnen hebben op de waarde van een bedrijf. Een hoge score weerspiegelt een hoog risico.

Morningstar Sustainalytics zelf herevalueert de scores minstens 1x per jaar op basis van bedrijfsinformatie en contacten. Echter tussentijdse incidenten of controverses kunnen aanleiding geven tot een snellere aanpassing van de score.

In het ESG-beleid worden beleggingen met een ESG-risico score groter dan 35 geweerd.

### Indicatoren gerelateerd aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen kan het compartiment een deel van de portefeuille beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Deze omvatten zowel sociale als milieudoelstellingen

Bedrijven worden geacht bij te dragen aan duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De activiteiten van bedrijven worden beoordeeld op meerdere duurzame thema's die kunnen worden gekoppeld aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Bedrijven buiten de financiële sector worden geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader op basis van gegevens van Trucost. Voor bedrijven in de financiële sector geldt een andere methodologie. Voor kredietinstellingen is de afstemming met betrekking tot het EU-Taxonomiekader gebaseerd op de Green Asset Ratio, terwijl voor andere financiële ondernemingen de afstemming met betrekking tot het EU-Taxonomiekader gebaseerd is op de afstemming van hun beleggingsportefeuilles. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens art. 2(17) SFDR. Meer informatie over het percentage in de portefeuille dat op basis van dit criterium werd beschouwd als 'duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die op het EU-Taxonomiekader zijn afgestemd' tijdens de rapporteringsperiode, is te vinden in de jaarverslagen voor dit compartiment.

## **Databronnen en -verwerking**

Het compartiment maakt gebruik van een specifieke methodologie en externe databanken waarin ecologische, sociale en governance gegevens (ESG) opgenomen zijn om het ESG-Beleid van het compartiment toe te passen:

- De externe dataleverancier Morningstar Sustainalytics wordt gebruikt om de ESG-risico score per bedrijf te verkrijgen die gebruikt wordt om het Integratiebeleid toe te passen, de betrokkenheid tot een sector of controversiële activiteit te bepalen en om de beleidslimieten af te toetsen aan de bedrijfsomzet.
- Het model om instrumenten te identificeren die bijdragen aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling maakt gebruik van input van MSCI en Morningstar Sustainalytics, alsook van S&P Trucost.
- De gegevens in het EU Taxonomiekader worden aangeleverd door S&P Trucost.

Voor elke bron kunnen verschillende controles worden uitgevoerd om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen. Deze controles omvatten, maar zijn niet beperkt tot, controles op een willekeurige steekproef van de data en op uitschieters binnen de dataset. Er worden ook manuele controles uitgevoerd op de dataset en vergelijkingen gemaakt met andere dataleveranciers.

Het compartiment gebruikt zelf geen schattingen bij de verwerking van de gegevens. Het is echter mogelijk dat sommige van de dataleveranciers, die hierboven zijn opgesomd, ramingen gebruiken om de onderliggende datasets samen te stellen die het compartiment gebruikt, of dat een raming op basis van bedrijfspublicaties of andere dataleveranciers wordt gebruikt om een twijfelachtige outlierscore aan te passen.

### **Methodologische en databeperkingen**

Potentiële beperkingen van de methodologie voor verantwoord beleggen zijn onder meer:

- Afhankelijkheid van externe data providers: gegevens verschaffing en coverage van bedrijven
- Inconsistenties in aangeleverde data door dezelfde data provider (ten opzichte van historiek) of tussen verschillende data providers.
- Verschillende visie op ESG-aspecten om tot de uiteindelijke ESG-beoordeling te komen. Dit wordt gezien als een inherente beperking aangezien er geen universele definitie van ESG-kenmerken bestaat en er oordeelsvorming nodig is om de ernst van ESG-controverses te interpreteren.
- Vertraging in het verwerken van nieuwe gebeurtenissen in de ESG-beoordeling.
- Niet alle bedrijven leveren ESG-data aan de data providers of enkel de grootste bedrijven worden gecoverd.

Om de impact van de beperkingen van databronnen te beperken, wordt ervoor gezorgd dat er solide due diligence-maatregelen zijn geïmplementeerd met betrekking tot externe dataleveranciers. Handmatige verificatieprocessen vormen een bijkomende mitigerende factor. De kwaliteit van interne en externe data wordt regelmatig geëvalueerd, ook in vergelijking met andere dataleveranciers.

### **Due diligence**

Het compartiment investeert in toegelaten emittenten die de negatieve screening op basis van het uitsluitingsbeleid hebben doorstaan.

De beoordeling van de emittenten is afhankelijk van een combinatie van gegevens van de externe dataleveranciers. Deze beoordeling wordt regelmatig bijgewerkt. Wijzigingen worden onderworpen aan kwaliteitscontroles en voorgelegd aan het Financial Risk Committee van KBC Asset Management NV. Zoals eerder beschreven, kunnen verschillende controles worden uitgevoerd om de kwaliteit van de gegevens in verband met de emittenten te garanderen. Zo worden er controles uitgevoerd op uitschieters, grote variaties van de ene periode naar de andere, ontbrekende gegevenspunten enz. Er worden ook handmatige controles uitgevoerd op de dataset en vergelijkingen gemaakt met andere dataleveranciers.

### **Engagementbeleid**

Er wordt geen engagementbeleid uitgevoerd.

### **Aangewezen referentie benchmark**

Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen.

### **Disclaimer**

*Copyright ©2024 Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved.*

*De informatie, gegevens, analyses en meningen hierin: (1) is eigendom van Sustainalytics en/of haar contentproviders; (2) mogen niet worden gekopieerd of verspreid, tenzij met uitdrukkelijke toestemming; (3) vormen geen beleggingsadvies of goedkeuring van een product, project, beleggingsstrategie of overweging van bepaalde milieu-, sociale of bestuurskwesties als onderdeel van een beleggingsstrategie; (4) worden uitsluitend voor informatieve doeleinden verstrekt; en (5) zijn niet gegarandeerd volledig, accuraat of tijdig. De ESG-gerelateerde informatie, methodologieën, hulpmiddelen, beoordelingen, gegevens en meningen die hierin zijn opgenomen of weergegeven, zijn niet gericht op of bedoeld voor gebruik of verspreiding onder in India gevestigde cliënten of*

*gebruikers en de verspreiding ervan onder in India gevestigde personen of entiteiten is niet toegestaan. Morningstar Inc., Sustainalytics noch hun content providers aanvaarden enige aansprakelijkheid voor het gebruik van de informatie, voor handelingen van derden met betrekking tot de informatie, noch zijn zij verantwoordelijk voor handelsbeslissingen, schade of andere verliezen in verband met de informatie of het gebruik ervan. Het gebruik van de gegevens is onderworpen aan de voorwaarden die beschikbaar zijn op <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.*

*S&P Trucost Limited © Trucost [2025]*

*Dit rapport bevat informatie (de "Informatie") die afkomstig is van MSCI Inc., haar dochterondernemingen of informatieleveranciers (de "MSCI-partijen") en kan zijn gebruikt om scores, ratings of andere indicatoren te berekenen. De informatie is uitsluitend bestemd voor intern gebruik en mag niet worden gereproduceerd/verspreid in welke vorm dan ook, of worden gebruikt als basis voor of onderdeel van financiële instrumenten of producten of indices. De MSCI-partijen garanderen of waarborgen niet de originaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van de gegevens of informatie in deze publicatie en wijzen uitdrukkelijk alle expliciete of impliciete garanties van de hand, met inbegrip van verhandelbaarheid en geschiktheid voor een bepaald doel. De Informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies of aanbeveling om een beleggingsbeslissing te nemen (of zich daarvan te onthouden) en mag niet als zodanig worden beschouwd, noch als een indicatie of garantie van enige toekomstige prestatie, analyse, voorspelling of voorspelling. Geen van de MSCI-partijen is aansprakelijk voor fouten of weglatingen in verband met gegevens of informatie hierin, of enige aansprakelijkheid voor directe, indirecte, speciale, strafrechtelijke, gevolg- of enige andere schade (inclusief gederfde winst), zelfs als zij in kennis zijn gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.*