



Bijlage 3 SFDR Template

Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de 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

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 vastgelegd in Verordening(EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame**

Productbenaming: Value Square Fund Equity Selection
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800I6G9ORV4XIQF51

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

- Ja
- Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: __%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%
- Nee
- Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van __% behelzen
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het product promoot E/S- kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen.**



economische activiteiten is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

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

Vanuit een ecologisch oogpunt wordt er naar de volgende 5 elementen gekeken om aan te tonen dat een onderneming ecologische kwesties op de agenda heeft staan (hiervoor wordt geen referentiebenchmark gebruikt):

1. Totale intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen in relatie tot de omzet, waarbij een onderneming wordt gescoord wanneer de emissieniveaus onder het sectorgemiddelde liggen;
2. Energie-intensiteit per verkoop, waarbij een onderneming wordt gescoord als de energie-intensiteit onder het sectorgemiddelde ligt;
3. Aanwezigheid van een Biodiversiteitsbeleid;
4. Aanwezigheid van een Waterbeleid;
5. Aanwezigheid van een Klimaatveranderingsbeleid.

Vanuit een sociaal oogpunt wordt er naar de volgende 10 elementen gekeken waaruit blijkt dat het bedrijf eerlijk en correct wil omgaan met medewerkers en stakeholders. Ondernemingen krijgen een score als ze een actief programma en/of beleid hebben met betrekking tot de volgende onderwerpen (hiervoor wordt geen referentiebenchmark gebruikt):

1. Gelijkekansenbeleid
2. Beleid ter bestrijding van omkoping en corruptie
3. Bescherming van werknemers en/of Klokkeluidersregeling
4. Opleidingsbeleid
5. Corporate Social Responsibility training voor medewerkers
6. Beleid omtrent de ethiek
7. Gezondheids- en veiligheidsbeleid
8. Mensenrechtenbeleid
9. Beleid tegen kinderarbeid
10. Eerlijk beloningsbeleid

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

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

Grotendeels, de aanwezigheid (ja/nee) van de vernoemde beleidsdocumenten. Voor de promotie van ecologische kenmerken wordt voor de eerste elementen gekeken naar de totale intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen in relatie tot de omzet en de energie-intensiteit per verkoop, respectievelijk.

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?

Geen.

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

Hier wordt geen rekening mee gehouden.

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

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

Hier wordt geen rekening mee gehouden.



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:

De meeste bedrijven waarin Value Square Fund Equity Selection investeert vermelden hoe ze de SDG's of Sustainable Development Goals van de OESO incorporeren in hun jaarverslag of in hun Duurzaamheidsrapport. Dit wordt gelezen door de analisten van Value Square Fund Equity Selection maar er wordt formeel/systematisch geen rekening mee gehouden.

Er wordt geen rekening gehouden met de EU-taxonomie.

Er wordt geen rekening gehouden met de EU-taxonomie. In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

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

Ja

Nee

Welke beleggingsstrategieën hanteert dit financiële product?

Er worden drie basisstrategieën gehanteerd:

1. Negatieve uitsluiting
2. ESG-integratie
3. Actief aandeelhouderschap (engagement)

Deze drie basisstrategieën houden in dat Value Square Fund Equity Selection bepaalde effecten uitsluit op basis van wetgeving, productcategorie, marktparticipatie en op basis van gedrag.

Drie concrete voorbeelden van uitsluiting zijn:

- i) Ondernemingen verboden overeenkomstig de wet van 8 juni 2006, wapenwet genoemd (bedrijven wiens activiteiten bestaan uit de vervaardiging, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, het verkopen, de verdeling, invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet en met het oog op de verspreiding ervan);
- ii) Ondernemingen die de principes schenden van de United Nations Global Compact (mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu, anti-corruptie);
- iii) Producenten en grootdistributeurs van tabaksproducten.

Daarnaast worden niet-uitgesloten effecten geanalyseerd op basis van 60 parameters. Van deze 60 parameters kunnen 44 parameters aangemerkt worden als duurzaamheidsindicatoren oftewel, ESG-selectiecriteria: 5 E-criteria, 10 S-criteria en 29 G-criteria (de 5 E-criteria en de 10 S-criteria zijn hierboven uiteengezet). Elk bedrijf krijgt een score op basis van de 60 parameters en deze scores worden vervolgens



percentiel gerangschikt binnen hun respectievelijke geografische universum (Noord-Amerika, Europa, opkomend Azië of ontwikkeld Azië). Uiteindelijk maakt Value Square Fund Equity Selection een positieve selectie van effecten die op zijn minst in het 70ste percentiel zitten in hun respectievelijke universum ('best-in-class berekeningen').

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

Negatieve uitsluiting, ESG-integratie en engagement zijn bindend.

Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie?

De beleggingsstrategie wordt toegepast op 100% van de beleggingen.

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuurder van de onderneming waarin is belegd?

De beoordeling van de praktijken van goed bestuur (good governance) van een onderneming gebeurt op basis van 29 elementen waaruit blijkt dat een onderneming goed wordt bestuurd. Deze elementen kunnen als volgt worden samengevat:

1. Heeft de Raad van Bestuur een onafhankelijke voorzitter?
2. Bestaat elk comité uit ten minste een derde onafhankelijke bestuurders?
3. Zijn de CEO en de Voorzitter van de Raad van Bestuur dezelfde persoon?
4. Heeft elk comité een onafhankelijke voorzitter?
5. Bestaat de Raad van Bestuur uit ten minste een derde onafhankelijke bestuurders en een helft uit niet-uitvoerende bestuurders?
6. Zijn er gelijke stemrechten voor alle aandeelhouders?
7. Is de beloning van bestuurders gekoppeld aan het langetermijnvoordeel van de onderneming?
8. Bestaat de Raad van Bestuur (directie) uit ten minste een derde vrouwelijke bestuurders?
9. Heeft de onderneming een gerenommeerde en erkende auditor?

De praktijken van bestuur van een onderneming worden nauwlettend gevolgd. In deze context wordt de bedrijfsstructuur geëvalueerd, waarbij de evaluatie begint bij de Raad van Bestuur en de verschillende comités (met name, de comités verantwoordelijk voor de audit, remuneratie en benoeming). De evaluatie slaat, onder meer, op het percentage van onafhankelijke bestuurders, de grootte van de Raad van Bestuur, overboarding en diversiteit. Het beloningsbeleid wordt geanalyseerd om te controleren of er een evenwicht bestaat tussen langetermijn incentives en andere beloningen. Aandeelhoudersrechten vallen onder deze paraplu (gifpillen, ongelijke stemrechten, *etc.*).

Engagement omvat het stemmen en vragen stellen tijdens Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders, betrokkenheid via telefoongesprekken, e-mail, brieven, *etc.*

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

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

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

Dit product wordt volledig als een financieel product met een combinatie van ecologische en sociale kenmerken gepromoot zoals hierboven beschreven. Om deze reden is het minimaal aandeel van Value Square Fund Equity Selection dat ecologische en sociale kenmerken promoot 100%. Zoals hierboven besproken sluit Value Square Fund Equity Selection effecten uit op basis van wetgeving, productcategorie, marktparticipatie en op basis van gedrag.

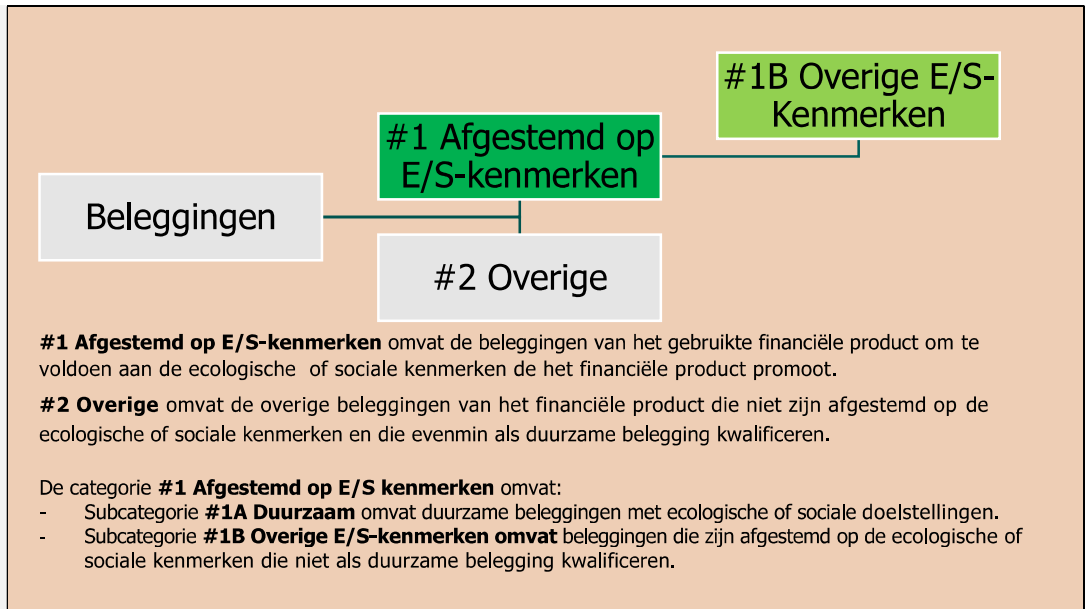
Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- 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 weerspiegelen.



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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

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 broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

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



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

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

Geen.

Er bestaan niet echt ecologische of sociale minimumwaarborgen voor Value Square Fund Equity Selection. Niettemin, de ecologische en sociale kenmerken gepromoot door Value Square Fund Equity Selection kunnen gezien worden als ecologische of sociale minimumwaarborgen.

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

Nee.

Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing.

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

Niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing.

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden

Niet van toepassing.

Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden? U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

1. Algemene inleiding:

<https://www.value-square.be/nl/duurzaamheid/>

2. Productspecifieke informatie:

<https://www.value-square.be/nl/duurzaamheidsgerelateerde-mededelingen/>