

**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**

**Productbenaming: European Special Situations Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300HWH5C0EBD7MS76**

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

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 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.



Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _____%	<input type="checkbox"/> 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
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _____% ✓	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

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

Dit Fonds past de EMEA-Basisscreens van BlackRock toe volgens de Fundamental Insights-methode. Met deze benadering kan in kaart worden gebracht welke emittenten wezenlijk zijn betrokken bij de extractie van kolen en teerzand of energieopwekking uit kolen, om zo te voorkomen dat het Fonds rechtstreeks beleggingen aanhoudt die een negatieve impact op het milieu hebben. Daarnaast wordt een negatieve sociale impact voorkomen door slechts in beperkte mate rechtstreeks te beleggen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële wapens of kernwapens en in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van civiele vuurwapens of tabak. Daarnaast sluit het Fonds emittenten uit waarvan geconstateerd is dat ze niet voldoen aan de tien beginselen uit het Global Compact van de VN, die mensenrechten, arbeidsnormen, het milieu en corruptiebestrijding beslaan. Meer informatie over de criteria voor de EMEA-Basisscreens van BlackRock aan de hand van de Fundamental Insights-methode is te vinden door de volgende link te kopiëren en in de adresbalk van uw internetbrowser te plakken: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>

Het Fonds gebruikt geen referentiebenchmark om de ESG-kenmerken te behalen die het promoot.

Duurzaamheids-indicatoren 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?**

Duurzaamheidsindicatoren waarmee de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken die dit Fonds promoot, wordt gemeten, zijn onder meer:

1. Dat het Fonds rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) op duurzaamheidsfactoren, zoals hierna omschreven.
2. Dat het Fonds beleggingen uitsluit in emittenten op basis van de uitsluitingscriteria uit de EMEA-Basisscreens van BlackRock volgens de Fundamental Insights-methode, zoals hiervoor omschreven.

- **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 verplicht zich er niet toe Duurzame Beleggingen aan te houden, maar dergelijke beleggingen kunnen wel degelijk in de portefeuille worden opgenomen.



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

Niet van toepassing, aangezien het Fonds zich er niet toe verplicht Duurzame Beleggingen aan te houden, maar dergelijke beleggingen kunnen wel degelijk in de portefeuille worden opgenomen.

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

Niet van toepassing, aangezien het Fonds zich er niet toe verplicht Duurzame Beleggingen aan te houden, maar dergelijke beleggingen kunnen wel degelijk in de portefeuille worden opgenomen. In de rubriek hieronder leest u hoe het Fonds rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) op duurzaamheidsfactoren.

— *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:*

Niet van toepassing.

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

Het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) op duurzaamheidsfactoren aan de hand van de EMEA-Basisscreens van BlackRock.

Het Fonds houdt rekening met de volgende PAI's:

- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Schendingen van de beginselen uit het Global Compact van de VN en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt ten minste 70% van de totale activa in aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in Europa of daar het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren. Het Fonds richt zich specifiek op bedrijven in 'bijzondere situaties' die naar het oordeel van de Beleggingsadviseur verbeterpotentieel hebben dat de markt niet naar waarde schat. Dergelijke bedrijven zijn doorgaans bedrijven met een kleine, middelgrote of grote kapitalisatie die ondergewaardeerd zijn en de kenmerken van groeiaandelen vertonen, zoals een bovengemiddelde winst- of omzetgroei en een hoog of verbeterend kapitaalrendement. Soms gaat het ook om bedrijven die de vruchten kunnen plukken van een gewijzigde bedrijfsstrategie of een herstructurering. Bedrijven worden door de Beleggingsadviseur beoordeeld op hun omgang met de risico's en kansen die gepaard gaan met ESG-factoren en hun vermogen om strategisch om te gaan met langerlopende kwesties rondom ESG en de potentiële gevolgen die dit heeft voor de financiële prestaties van het bedrijf.

De Beleggingsadviseur maakt uitgebreide analyses van alle bedrijven die naar zijn mening een verhoogd ESG-risico, hogere koolstofemissies en controversiële bedrijfsactiviteiten hebben. In dergelijke omstandigheden kan de Beleggingsadviseur met de betrokken bedrijven in dialoog gaan om te trachten hun ESG-prestaties te verbeteren. Voor deze analyse kan de Beleggingsadviseur gebruikmaken van zijn fundamentele inzichten en data van externe aanbieders van ESG-data en eigen modellen.

Het Fonds past op de bedrijven in het beleggingsuniversum uitsluitingscriteria toe, de EMEA-Basisscreens van BlackRock. De Beleggingsadviseur past vervolgens de intern ontwikkelde 'Fundamental Insights'-methode toe (de "Methode", zie voor meer informatie <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>) om bedrijven te identificeren die op grond van de uitsluitingscriteria zouden worden uitgesloten, maar naar zijn mening geschikt zijn als belegging omdat ze "in transitie" zijn en op termijn aan de duurzaamheidscriteria willen voldoen, of volgens de regels van de Methode aan andere criteria voldoen.

De Methode maakt gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve data afkomstig van de Beleggingsadviseur, zijn verbonden ondernemingen en/of een of meer externe aanbieders van onderzoek. Wanneer een bedrijf naar het oordeel van de Beleggingsadviseur aan de beleggingscriteria uit de Methode voldoet en overeenkomstig de Methode wordt goedgekeurd, komt het in aanmerking voor belegging door het Fonds. Dergelijke bedrijven worden regelmatig gecontroleerd. Indien de Beleggingsadviseur oordeelt dat een bedrijf op enig moment niet of niet volledig aan de criteria van de Methode voldoet of onvoldoende medewerking verleent aan de dialoog met de Beleggingsadviseur, zal worden overwogen om de investering van het Fonds in dat bedrijf van de hand te doen, zulks in overeenstemming met de Methode.

- ***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?***

Het bindende fundament van deze beleggingsstrategie ziet er als volgt uit:

1. De EMEA-Basisscreens van BlackRock toepassen volgens de Fundamental Insights-methode.

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

Het Fonds past uitsluitingscreens toe om beleggingen in de hiervoor vermelde activiteiten te vermijden, maar verbindt zich er niet toe dergelijke beleggingen tot een minimumpercentage te beperken.

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?**

BlackRock evalueert de praktijken op het gebied van goed bestuur van de bedrijven in de portefeuille door eigen inzichten en engagement-initiatieven van de hand van de Beleggingsadviseur te combineren met data van externe aanbieders van ESG-onderzoek. BlackRock gebruikt data van externe aanbieders van ESG-onderzoek om in kaart te brengen van welke emittenten de bestuurspraktijken nog niet toereikend zijn. Dit gebeurt aan de hand van key performance indicators (KPI's) die betrekking hebben op een goede managementstructuur, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van belastingwetgeving.

Mocht er geconstateerd worden dat een bepaalde emittent mogelijk met problemen op het gebied van ondernemingsbestuur kampt, en de Beleggingsadviseur zich in deze externe beoordeling kan vinden, controleert de Beleggingsadviseur op basis van een rechtstreekse dialoog met de emittent of de emittent maatregelen heeft getroffen om de problemen te verhelpen of dat binnen een redelijke termijn gaat doen. Daarnaast kan de Beleggingsadviseur besluiten de blootstelling aan dergelijke emittenten terug te schroeven.



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

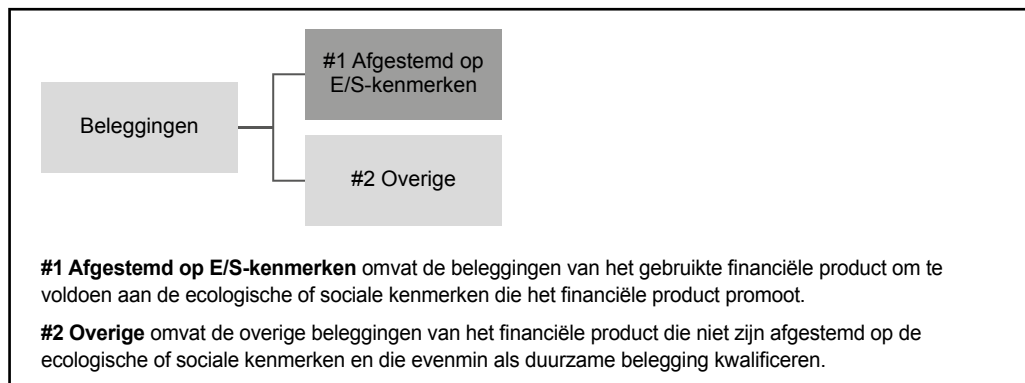
Minimaal 80% van de totale activa van het Fonds is belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de hierboven genoemde ecologische en/of sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken).

Maximaal 20% van de totale activa van het Fonds mag belegd zijn in overige beleggingen (#2 Overige beleggingen).

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

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.



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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten voor beleggingsdoeleinden en ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer. Voor derivaten gelden eventuele eerdergenoemde ESG-ratings of -analyses alleen voor de onderliggende waarden.

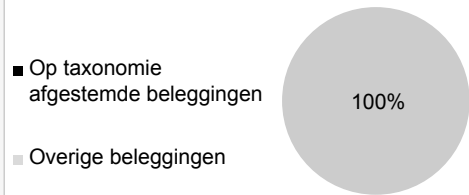


In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

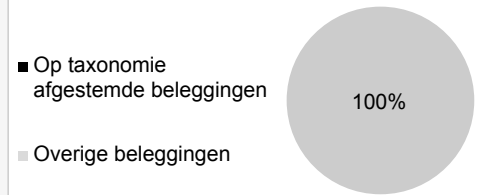
Het Fonds heeft zich er op het moment van schrijven niet toe verplicht meer dan 0% van de activa te beleggen in Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling die afgestemd is op de EU-taxonomie, maar dergelijke beleggingen kunnen wel degelijk in de portefeuille worden opgenomen.

De twee onderstaande grafieken tonen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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.

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

Het Fonds verplicht zich er niet toe in transitionele en faciliterende activiteiten te beleggen, maar dergelijke beleggingen kunnen wel degelijk in de portefeuille worden opgenomen.



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

Het Fonds verplicht zich er niet toe Duurzame Beleggingen aan te houden, maar dergelijke beleggingen kunnen wel degelijk in de portefeuille worden opgenomen.



● **Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Het Fonds verplicht zich er niet toe Duurzame Beleggingen aan te houden, maar dergelijke beleggingen kunnen wel degelijk in de portefeuille worden opgenomen.



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

Andersoortige posities zijn beperkt tot 20% en kunnen bestaan uit derivaten, cash en aan cash verwante instrumenten, aandelen of participaties in beleggingsfondsen en overdraagbare vastrentende effecten (ook schuldbewijzen genoemd) die zijn uitgegeven door overheden en overheidsinstanties van over de hele wereld.

Deze beleggingen kunnen worden gedaan voor beleggingsdoeleinden in het streven naar de (financiële) beleggingsdoelstelling, ten behoeve van liquiditeitsbeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden.

Er worden geen ecologische of sociale drempelwaarden gehanteerd voor andere posities.



● **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.

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

● **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:**

Ga naar de internetpagina voor het Fonds, die u kunt bereiken door de naam van het Fonds in te voeren in de zoekbalk op de website van BlackRock, www.blackrock.com. Meer informatie over de criteria voor de EMEA-Basiscreens van BlackRock aan de hand van de Fundamental Insights-methode is te vinden door de volgende link te kopiëren en in de adresbalk van uw internetbrowser te plakken: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middle-east-and-africa.pdf>