

# PROSPECTUS

## ING Fund

*Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (Société d'investissement à capital variable)*

*Een in Luxemburg gevestigde Instelling voor Collectieve Belegging in Overdraagbare Effecten (ICBE)*

**15 mei 2025**

*De Aandelen zijn niet geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933 en mogen niet direct of indirect worden aangeboden in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van haar grondgebieden en bezittingen) aan of ten behoeve van een "U.S. Person", zoals gedefinieerd in dit prospectus (het "**Prospectus**").*

*We wijzen de beleggers op het feit dat een belegging in de Vennootschap onderworpen is aan bepaalde beperkingen en/of voorwaarden waaraan beleggers dienen te voldoen om in te schrijven op en/of in het bezit te blijven van Aandelen in de Vennootschap. We verwijzen potentiële beleggers in het bijzonder naar rubriek 7 van dit Prospectus ("Uitgifte, Terugkoop en Conversie van Aandelen").*

## **BELANGRIJKE INFORMATIE**

**ING Fund** (de "**Vennootschap**") is geregistreerd onder deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en aangevuld (de "**Wet**"). De Vennootschap wordt aangeduid als een instelling voor collectieve belegging in overdraagbare effecten (ICBE's) in overeenstemming met de Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten (de "**Richtlijn**"), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld. De Vennootschap staat onder collectief portefeuillebeheer van **ING Solutions Investment Management S.A.** (de "**Beheermaatschappij**"), een in Luxemburg gevestigde beheermaatschappij waaraan vergunning is verleend krachtens hoofdstuk 15 van de Wet.

De Aandelen, zoals hieronder gedefinieerd, zijn niet geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933 en mogen niet direct of indirect worden aangeboden in de Verenigde Staten van Amerika (VS), met inbegrip van haar grondgebieden en bezittingen, aan burgers of ingezetenen (met inbegrip van houders van een Green Card) daarvan of aan personen die er gewoonlijk verblijven (een "**U.S. Person**"), of met een samenwerkingsverband of personen die daarmee verband houden, tenzij op grond van enige toepasselijke wetgeving, regel of interpretatie die beschikbaar is krachtens het recht van de Verenigde Staten. Bovendien mogen de Aandelen niet direct of indirect worden aangeboden aan personen die een geboorteplaats, en/of een telefoonnummer en/of een permanente opdracht voor een rekening en/of postadres/postbus in de Verenigde Staten van Amerika hebben.

De verspreiding van dit Prospectus kan in andere rechtsgebieden eveneens onderworpen zijn aan beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus, moeten zich hierover informeren en eventuele beperkingen respecteren. Dit Prospectus vormt geen aanbod aan personen in enig rechtsgebied waarin een dergelijk aanbod niet is toegestaan of aan enig persoon voor wie de wet een dergelijk aanbod verbiedt.

Alle informatie of verklaringen van enig persoon die niet is opgenomen in dit of een ander document dat ter inzage ligt voor het publiek moet als niet-toegelaten worden beschouwd en hier kan bijgevolg niet op worden vertrouwd. Noch de verstrekking van dit Prospectus, noch het aanbod, de uitgifte of verkoop van Aandelen in de Vennootschap brengt, onder welke omstandigheid dan ook, met zich mee dat de informatie in dit Prospectus juist is op elk tijdstip na de datum van dit Prospectus.

Alle verwijzingen in dit Prospectus naar tijdstippen en uren zijn volgens plaatselijke tijd in Luxemburg.

Alle verwijzingen naar EUR in dit Prospectus zijn verwijzingen naar de euro.

We wijzen Aandeelhouders, zoals hierna gedefinieerd, erop dat hun persoonsgegevens of informatie verstrekt in de inschrijvingsdocumenten of op een andere manier in verband met een aanvraag tot inschrijving op Aandelen, samen met alle informatie over hun aandelenbezit in digitale vorm worden opgeslagen en verwerkt conform de bepalingen van de Verordening (EU) 2016/679 betreffende gegevensbescherming, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld.

Overeenkomstig de Luxemburgse wet van 1 augustus 2018 (de "**Wet van 2018**") ter aanvulling van Verordening (EU) 2016/679 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens (de "**AVG**") mogen de volgende categorieën persoonsgegevens van Aandeelhouders die door deze Aandeelhouders zijn verstrekt in een document, worden verzameld, opgeslagen, bewaard, aangepast, overgedragen of op een andere wijze worden verwerkt en gebruikt (hierna "verwerkt") door de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij, die optreedt als de "beheerder" in de zin van de AVG: identificatiegegevens, contactgegevens, professionele gegevens, administratieve gegevens, financiële gegevens en criminele gegevens (bijv. strafblad).

Indien de inschrijvingsovereenkomst ondertekend wordt, mogen deze gegevens verwerkt worden door de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij en/of de afgevaardigden ervan voor een van de volgende doeleinden:

- Uitvoering van contractuele taken en verplichtingen die noodzakelijk zijn voor de werking van het Fonds, met inbegrip van het beheer en de administratie van het Fonds;
- Nakoming van toepasselijke verplichtingen die voortvloeien uit wet- en regelgeving, zoals op het vlak van identificatie ter bestrijding van witwaspraktijken en CRS/DAC/FATCA;
- Bestaan van eventuele andere legitieme zakelijke belangen vanwege de Beheermaatschappij of derden, bijvoorbeeld met het oog op de ontwikkeling van de zakelijke relatie, behalve wanneer de belangen of fundamentele rechten van de Aandeelhouders prevaleren boven deze belangen;
- Alle andere situaties waarin de Aandeelhouders toestemming hebben gegeven voor het verwerken van hun persoonsgegevens.

Daartoe mogen de persoonsgegevens worden overgedragen aan de Nationale overheidsinstellingen en ze mogen verwerkt worden door de distributeurs van het Fonds en alle andere afgevaardigden die door de Beheermaatschappij zijn aangesteld om de activiteiten van de Vennootschap te ondersteunen.

De Vennootschap, de Beheermaatschappij en/of haar afgevaardigden en dienstverleners dragen geen persoonsgegevens over aan een land buiten de EER indien dit land geen afdoende niveau van gegevensbescherming, en dus geen wettelijke zekerheid, biedt.

De Vennootschap en de Beheermaatschappij slaan persoonsgegevens niet langer op dan noodzakelijk is voor het/de doeleinde(n) waarvoor ze zijn verzameld. Wat de vaststelling van passende bewaringstermijnen betreft, voldoen de Vennootschap en de Beheervenootschap ook aan alle verplichtingen om informatie te bewaren, met inbegrip van de wetgeving ter bestrijding van het witwassen van geld, de AVG en de fiscale wet- en regelgeving.

De Aandeelhouders kunnen op ieder ogenblik de Vennootschap en de Beheermaatschappij verzoeken om inzage, rechtzetting of verwijdering van hun persoonsgegevens, of om beperking van de verwerking van hun persoonsgegevens, en ze kunnen bezwaar aantekenen tegen de verwerking van hun persoonsgegevens en beschikken over het recht op gegevensoverdraagbaarheid.

Indien de verwerking gebeurt op grond van toestemming, hebben de Aandeelhouders het recht om hun toestemming op ieder ogenblik in te trekken. Overeenkomstig artikel 77 van de AVG beschikken de Aandeelhouders over het recht om een klacht in te dienen bij de toezichthouder (bijv. CNPD in Luxemburg) in geval van inbreuk op de geldende wetgeving.

De houder van deelnemingsrechten kan zijn/haar rechten uitoefenen door een verzoek te richten tot de Beheermaatschappij.

Meer informatie over de voorwaarden van de verwerking van gegevens zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

De officiële taal van dit prospectus is het Engels. Het kan in andere talen worden vertaald. Bij een eventuele afwijking tussen de Engelse versie van het prospectus en de versies in andere talen, heeft de Engelse versie voorrang, behalve in het geval (en alleen in dit geval) dat de wetten van een rechtsgebied waarin de aandelen aan het publiek worden aangeboden anders bepalen. In dat geval zal het prospectus niettemin volgens het Luxemburgse recht worden geïnterpreteerd. Ook de regeling van geschillen of onenigheid met betrekking tot beleggingen in de vennootschap is aan het Luxemburgse recht onderworpen.

## ADRESSENLIJST

### **ING Fund:**

Statutaire zetel: 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### **Raad van Bestuur:**

- De heer Thierry Masset, Strategic Advisor Investments, ING België NV
- De heer Erik Hagreis, Product Area Lead Investments, ING België NV
- De heer Wouter Gesquière, Head of Private Banking and Wealth Management, ING Luxembourg S.A.
- Mevrouw Laurence Pinte, Head of Tax Operations, ING België NV

### **Beheermaatschappij:**

ING Solutions Investment Management S.A.

Statutaire zetel:

26, Place de la Gare

L-1616 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### **Raad van Toezicht van de Beheermaatschappij:**

- Sophie Mosnier
- Wouter Gesquière
- Thierry Masset
- Matteo Pomoni
- Emre Susam
- Michael Ferguson

### **Raad van bestuur en Uitvoerend bestuurders van de Beheermaatschappij:**

- Sandrine Jankowski
- Gaëtan De Weerd

### **Bewaarder en betaalagent:**

ING Luxembourg S.A.

Statutaire zetel:

26, Place de la Gare

L-1616 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### **Administratie- en Domiciliëringsagent:**

CACEIS Bank, kantoor Luxemburg

5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### **Beleggingsbeheerder:**

ING België N.V.

Marnixlaan 24, B-1000 Brussel, België

### **Internationaal Distributeur:**

ING Solutions Investment Management S.A.

26, Allée Scheffer, L-1616 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

### **Bedrijfsrevisor:**

Deloitte Audit S.à r.l.

20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

## INHOUDSOPGAVE

1. BELANGRIJKSTE KENMERKEN .....	10
2. DE VENNOOTSCHAP.....	14
3. DE BEHEERMAATSCHAPPIJ .....	14
4. BELEGGINGSBELEID EN -BEPERKINGEN.....	15
4.1 Algemeen beleggingsbeleid voor alle Compartimenten.....	15
4.2 Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment.....	15
4.3 Beperkingen op beleggingen en leningen .....	15
4.4 Financiële derivaten.....	23
4.5 Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.....	24
4.6 Beheer van onderpand voor Onderhandse derivatentransacties .....	24
5. PROCES VOOR RISICOBEBEER .....	25
6. RISICOWAARSCHUWINGEN .....	25
7. UITGIFTE, TERUGKOOP EN CONVERSIE VAN AANDELEN .....	34
7.1 Verzoeken om inschrijving, terugkoop en conversie .....	34
7.2 Uitstel van terugkoop en conversie .....	35
7.3 Vereffeningen .....	35
7.4 Minimale inschrijving en minimumparticipaties en toegangsvereisten voor Aandelen.....	36
7.5 Uitgifte van Aandelen.....	37
7.6 Anti-witwasprocedures.....	38
7.7 Terugkoop van Aandelen .....	38
7.8 Conversie van Aandelen.....	39
7.9 Overdracht van Aandelen.....	39
8. UITKERINGSBELEID .....	39
9. BEHEER EN ADMINISTRATIE .....	40
9.1 Beheermaatschappij .....	40
9.2 Beleggingsbeheerder .....	41
9.3 Administratie- en Domiciliëringsagent.....	42
9.4 Bewaarder en betaalagent .....	42
9.5 Internationaal Distributeur .....	44
10.KOSTEN & UITGAVEN .....	45
11.BELASTINGEN .....	46
11.1 De Vennootschap .....	46
11.2 Aandeelhouders.....	46
12.ALGEMENE INFORMATIE.....	48
12.1 Structuur.....	48
12.2 De Aandelen.....	48
12.3 Vergaderingen.....	49
12.4 Verslagen en jaarrekeningen.....	49
12.5 Toekenning van activa en passiva binnen de Compartimenten .....	49
12.6 Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel .....	50
12.7 Bepaling van de netto-inventariswaarde van Aandelen.....	52
12.8 Fusie of vereffening van Compartimenten en splitsing of consolidatie van aandelen....	55
12.9 Vereffening van de Vennootschap .....	56
12.10Contracten van wezenlijk belang.....	56
12.11Documenten .....	56
12.12Behandeling van klachten .....	57
BIJLAGE 1 - BIJZONDERHEDEN COMPARTIMENTEN .....	58

1.	ING Private Banking Optimal Selection Pure Bonds.....	59
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	59
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	59
3.	REFERENTIEVALUTA .....	60
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	60
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	60
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	60
2.	ING Private Banking Optimal Selection Moderate.....	64
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	64
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	65
3.	REFERENTIEVALUTA .....	65
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	65
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	65
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	65
3.	ING Private Banking Optimal Selection Balanced.....	68
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	68
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	69
3.	REFERENTIEVALUTA .....	69
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	69
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	69
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	69
4.	ING Private Banking Optimal Selection Pure Equity .....	72
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	72
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	72
3.	REFERENTIEVALUTA .....	72
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	73
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	73
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	73
5.	ING Sustainable Conservative.....	77
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	77
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	78
3.	REFERENTIEVALUTA .....	78
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	78
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	78
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	78
6.	ING Sustainable Moderate .....	83
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	83
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	84
3.	REFERENTIEVALUTA .....	84
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	84
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	84
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	84
7.	ING Sustainable Balanced .....	89
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	89
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	90
3.	REFERENTIEVALUTA .....	90
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	90
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	90
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	90

8.	ING Sustainable Active.....	95
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	95
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	96
3.	REFERENTIEVALUTA .....	96
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	96
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	96
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	96
9.	ING Sustainable Dynamic.....	100
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	100
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	101
3.	REFERENTIEVALUTA .....	101
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	101
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	101
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	101
10.	ING Multi-Asset Income Fund Conservative.....	106
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	106
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	107
3.	REFERENTIEVALUTA .....	107
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	107
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	107
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	107
11.	ING Multi-Asset Income Fund Moderate .....	111
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	111
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	112
3.	REFERENTIEVALUTA .....	112
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	112
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	112
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	112
12.	ING Multi-Asset Income Fund Balanced .....	116
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	116
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	117
3.	REFERENTIEVALUTA .....	117
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	117
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	117
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	117
13.	ING Multi-Asset Income Fund Active.....	121
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	121
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	122
3.	REFERENTIEVALUTA .....	122
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	122
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	122
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	122
14.	ING Multi-Strategy Pure Bonds.....	126
1.	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	126
2.	PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	127
3.	REFERENTIEVALUTA .....	127
4.	VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	127
5.	DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	127
6.	MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	127

15. ING Multi-Strategy Conservative .....	131
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	131
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	132
3. REFERENTIEVALUTA .....	132
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	132
5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	132
6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	132
16. ING Multi-Strategy Moderate.....	136
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	136
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	137
3. REFERENTIEVALUTA .....	137
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	137
5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	137
6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	137
17. ING Multi-Strategy Balanced .....	141
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	141
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	142
3. REFERENTIEVALUTA .....	142
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	142
5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	142
6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	142
18. ING Multi-Strategy Active .....	147
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	147
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	148
3. REFERENTIEVALUTA .....	148
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	148
5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	148
6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	148
19. ING Multi-Strategy Dynamic .....	152
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	152
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	153
3. REFERENTIEVALUTA .....	153
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	153
5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	153
6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	153
20. ING Multi-Strategy Pure Equity .....	157
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT .....	157
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER.....	158
3. REFERENTIEVALUTA .....	158
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN .....	158
5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS .....	158
6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN) .....	159
BIJLAGE 2 - SFDR-gerelateerde informatie .....	164
1. ING Private Banking Optimal Selection Pure Bonds .....	164
2. ING Private Banking Optimal Selection Moderate.....	171
3. ING Private Banking Optimal Selection Balanced.....	178
4. ING Private Banking Optimal Selection Pure Equity .....	185



5.	ING Sustainable Conservative.....	192
6.	ING Sustainable Moderate .....	200
7.	ING Sustainable Balanced .....	208
8.	ING Sustainable Active.....	216
9.	ING Sustainable Dynamic.....	224
10.	ING Multi-Asset Income Fund Conservative.....	232
11.	ING Multi-Asset Income Fund Moderate .....	239
12.	ING Multi-Asset Income Fund Balanced .....	246
13.	ING Multi-Asset Income Fund Active.....	253
14.	ING Multi-Strategy Pure Bonds.....	260
15.	ING Multi-Strategy Conservative .....	267
16.	ING Multi-Strategy Moderate.....	274
17.	ING Multi-Strategy Balanced .....	281
18.	ING Multi-Strategy Active .....	288
19.	ING Multi-Strategy Dynamic .....	295
20.	ING Multi-Strategy Pure Equity .....	302

## 1. BELANGRIJKSTE KENMERKEN

De onderstaande samenvatting wordt als geheel geschikt bevonden als verwijzing naar de meer gedetailleerde informatie elders in dit Prospectus.

<b>Administratie-agent</b>	CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, die optreedt als domiciliëringskantoor, registratieagent en transferagent, sub-betaalagent en administratie-agent, zoals hierna nader toegelicht
<b>Statuten</b>	de statuten van de Vennootschap
<b>Anti-witwasverordening</b>	de Luxemburgse wet van 27 oktober 2010 betreffende de bestrijding van witwassen van geld en financiering van terrorisme, de wet van 19 februari 1973 betreffende de verkoop van medicinale stoffen en de bestrijding van drugsverslaving (zoals gewijzigd), de wet van 12 november 2004 betreffende de bestrijding van witwassen van geld en financiering van terrorisme (zoals gewijzigd) en daaraan gekoppelde toepasselijke groothertogelijke en ministeriële verordeningen en verordeningen door de CSSF en de circulaires van de CSSF zoals van tijd tot tijd gewijzigd
<b>Bijlage</b>	een bijlage bij dit Prospectus, die hier integraal deel van uitmaakt
<b>Raad van Bestuur</b>	de raad van bestuur, zijnde het bestuursorgaan van de Vennootschap
<b>Werkdag</b>	een volledige werkdag waarop de banken in Luxemburg open zijn
<b>Berekeningsdag</b>	de Werkdag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend
<b>Klasse(n)</b>	binnen elk Compartiment afzonderlijke Aandelenklassen waarvan de activa gewoonlijk worden belegd, maar waarbinnen een specifieke structuur voor verkoop- of terugkoopkosten, vergoedingsstructuur, minimuminleg, belasting, uitkeringsbeleid of ander kenmerk wordt toegepast
<b>Compartiment(en)</b>	een specifieke portefeuille van activa en passiva binnen de Vennootschap, met een eigen netto-inventariswaarde en vertegenwoordigd door een afzonderlijke Aandelenklasse of -klassen, die zich voornamelijk onderscheiden door hun specifieke beleggingsbeleid en -doelstelling en/of door de valuta waarin deze zijn uitgedrukt. De eigenschappen van elk Compartiment worden toegelicht in de Bijlage
<b>CSSF</b>	de <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , de Luxemburgse toezichthoudende autoriteit voor de financiële sector
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	een uiterst tijdstip (zoals nader toegelicht in de Bijlage) waarop aanvragen voor inschrijving, terugkoop of conversie van Aandelen van een Klasse van om het even welk Compartiment door de Administratie-agent moeten ontvangen worden met betrekking tot een Waarderingsdag, zoals hierna gedefinieerd
<b>Bewaarder</b>	ING Luxembourg S.A., 26, Place de la Gare, L-1616 Luxemburg, die optreedt als bewaarbank en betaalagent in de zin van de Wet en zoals hierna nader toegelicht
<b>Ontwikkelde markten</b>	verwijst naar landen die lid zijn van de OESO
<b>Richtlijn</b>	de Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten, zoals gewijzigd

<b>Domiciliëringsagent</b>	CACEIS Bank, kantoor Luxemburg
<b>Opkomende markten</b>	verwijst naar landen die geen deel uitmaken van de landen die in dit document worden gedefinieerd als Ontwikkelde markten
<b>ESG</b>	milieu-, sociale en governance-aspecten (Environmental, Social and Governance)
<b>EU</b>	de Europese Unie
<b>Verordening inzake EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks</b>	de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks, zoals gewijzigd, aangevuld en/of vervangen
<b>Uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks</b>	<p>uitsluiting van de volgende ondernemingen overeenkomstig de Verordening inzake EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;</li> <li>(b) ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak;</li> <li>(c) ondernemingen die volgens de bevindingen van de benchmarkbeheerders de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden;</li> <li>(d) ondernemingen die 1 % of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool;</li> <li>(e) ondernemingen die 10 % of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen;</li> <li>(f) ondernemingen die 50 % of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen;</li> <li>(g) ondernemingen die 50 % of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh.</li> </ul> <p>Voor de toepassing van punt a) worden onder controversiële wapens verstaan controversiële wapens in de zin van internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationale wetgeving.</p>
<b>FATCA-regels</b>	de verordeningen ten aanzien van de Information Reporting by Foreign Financial Institutions and Other Foreign Entities gepubliceerd door de Amerikaanse federale belastingdienst van de VS (IRS) op 28 januari 2013 (de " <b>FATCA-verordeningen</b> "), alle later gepubliceerde FATCA-aankondigingen en, in voorkomend geval, de bepalingen van de intergouvernementele overeenkomst ("IGA") afgesloten tussen Luxemburg en de Verenigde Staten en/of tussen het land van elke belegger en de VS
<b>FATF</b>	Financial Action Task Force (ook bekend onder de naam <i>Groupe d'Action Financière</i> )
<b>AVG</b>	Verordening (EU) 2016/679 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en

betreffende het vrije verkeer van die gegevens ("Algemene Verordening Gegevensbescherming, AVG")

<b>Internationaal Distributeur</b>	ING Solutions Investment Management S.A., zoals hierna toegelicht
<b>Beleggingskwaliteit</b>	verwijst naar schuldbewijzen met een rating van BBB- (Standard and Poor's of gelijkwaardige rating) of beter door ten minste één erkend ratingbureau, of die, naar het oordeel van de Beheermaatschappij, van vergelijkbare kwaliteit zijn
<b>Beleggingsbeheerder</b>	ING België S.A., zoals hieronder nader toegelicht
<b>Uitgifteprijs</b>	de netto-inventariswaarde per Aandeel van Aandelenklasse van een Compartiment, zoals bepaald op de toepasselijke Waarderingsdag plus de (eventuele) toepasselijke verkoopprovisie
<b>KID</b>	essentiële-Informatiedocumenten, zoals bepaald door de Wet en door de toepasselijke wet- en regelgeving
<b>Wet</b>	de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld
<b>Wet van 2018</b>	de Luxemburgse wet van 1 augustus 2018 betreffende gegevensbescherming
<b>Beheermaatschappij</b>	ING Solutions Investment Management S.A., zoals hierna toegelicht
<b>Lidstaat</b>	een EU-lidstaat, zoals gedefinieerd in de Wet
<b>Referentievaluta</b>	de valuta die als zodanig wordt gespecificeerd in de desbetreffende Bijlage
<b>Gereguleerde markt</b>	een markt in de zin van artikel 4, lid 21, van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten tot wijziging van de Richtlijnen 2002/92/EG en 2011/61/EU, alsook elke andere markt die gereguleerd is, regelmatig werkt, erkend is en openstaat voor het publiek
<b>Inschrijving / Terugkoop Vereffeningdag</b>	de Werkdag waarop de vergoeding voor inschrijving of terugkoop volledig is betaald, die ten laatste drie Werkdagen voorafgaand aan de Waarderingsdag mag zijn, tenzij anders bepaald in een Bijlage
<b>SFDR</b>	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstverleningssector, eveneens gekend als Sustainable Finance Disclosure Regulation, zoals aangepast en aangevuld
<b>Aandelen</b>	Aandelen van elk Compartiment van de Vennootschap, waarvan de gedetailleerde informatie is opgenomen in de desbetreffende Bijlage
<b>Aandeelhouders</b>	houders van Aandelen
<b>Taxonomieverordening of TR</b>	Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, zoals gewijzigd en aangevuld
<b>ICB</b>	instelling voor collectieve belegging in de zin van punt een en twee van artikel 1 (2) van de Richtlijn, al dan niet gevestigd in een Lidstaat

<b>ICBE</b>	instelling voor collectieve belegging in overdraagbare effecten, zoals gedefinieerd in de Richtlijn en de Wet
<b>Onderliggende activa</b>	actief/activa waarin een Compartiment kan beleggen, in overeenstemming met het beleggingsbeleid en zoals beschreven in de desbetreffende Bijlage
<b>Waarderingsdag</b>	elke Werkdag, tenzij anders toegelicht in de desbetreffende Bijlage. De Raad van Bestuur kan naar eigen oordeel de Waarderingsdag wijzigen voor sommige of alle Compartimenten. In dat geval zullen de Aandeelhouders van het desbetreffende Compartiment naar behoren worden geïnformeerd en de Bijlage zal dienovereenkomstig bijgewerkt worden

## 2. DE VENNOOTSCHAP

ING Fund is een open-end collectieve beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal ("*société d'investissement à capital variable*" - SICAV) die is opgericht naar Luxemburgs recht als paraplufonds met verschillende Compartimenten. Elk Compartiment kan onderverdeeld worden in afzonderlijke Aandelenklassen. Overeenkomstig de Wet houdt inschrijving op Aandelen de aanvaarding in van alle voorwaarden van het Prospectus en de Statuten.

De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik besluiten om meer Compartimenten en/of Aandelenklassen op te richten en in dat geval wordt de Bijlage bijgewerkt. Elk Compartiment kan een of meer Aandelenklassen bevatten.

## 3. DE BEHEERMAATSCHAPPIJ

De Vennootschap heeft ING Solutions Investment Management S.A. aangesteld als Beheermaatschappij, in overeenstemming met de Wet en ingevolge een overeenkomst met betrekking tot de beheermaatschappij van 1 juli 2018 (de "**Overeenkomst Beheermaatschappij**"). Op grond van deze overeenkomst levert de Beheermaatschappij aan de Vennootschap *onder meer* diensten op het vlak van beleggingsbeheer, administratie, diensten als registerhouder en transferagent en belangrijkste verdeler, en diensten en op het vlak van marketing en verkoop, onderworpen aan het algemeen toezicht en de controle door de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Beheermaatschappij is een naamloze vennootschap (*société anonyme*) naar Luxemburgs recht, waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd op 26, Place de la Gare, L-1616 Luxemburg en die bij het RCS (handelsregister Luxemburg) geregistreerd staat onder nummer B 162705. Het bedrijfsdoel van de Beheermaatschappij is het leveren van beheersdiensten in de zin van artikel 101 (2) van de Wet, met inbegrip van, maar niet beperkt tot de oprichting, promotie, administratie en het beheer van ICB's.

De Overeenkomst Beheermaatschappij is afgesloten voor een onbepaalde duur en kan door elk van de partijen worden beëindigd na drie maanden voorafgaande schriftelijke kennisgeving volgens de specifieke omstandigheden vermeld in de overeenkomst.

Met betrekking tot deze diensten heeft de Beheermaatschappij het recht om vergoedingen te ontvangen zoals vermeld in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. Deze vergoedingen worden berekend op grond van de netto-inventariswaarde van het Compartiment en ze worden aan het einde van elk kwartaal betaald. Aanvullende informatie over de vergoedingen die verschuldigd zijn aan de Beheermaatschappij is opgenomen in de Overeenkomst Beheermaatschappij.

De Beheermaatschappij kan een aantal van haar taken uitbesteden aan derden. Derden aan wie deze functies door de Beheermaatschappij zijn uitbesteed, ontvangen hun vergoedingen van de Vennootschap (uit de activa van het desbetreffende Compartiment) of van de Beheermaatschappij, afhankelijk van de algemene voorwaarden van de desbetreffende overeenkomsten.

Daarnaast wijzen we aandeelhouders er ook op dat het vergoedingsbeleid van de Beheermaatschappij een gezond en efficiënt risicobeheer stimuleert en geen risico's aanmoedigt die niet in overeenstemming zouden zijn met het risicoprofiel, de voorschriften of de statuten van de beheerde fondsen. Het vergoedingsbeleid weerspiegelt de doelstellingen van de Beheermaatschappij voor governance en het creëren van duurzame waarde op lange termijn voor de Aandeelhouders.

Het vergoedingsbeleid is opgesteld en ingevoerd met het oog op het volgende:

- actieve ondersteuning van het behalen van de strategie en de doelstellingen van de Beheermaatschappij;
- ondersteuning van de concurrentiekracht van de Beheermaatschappij op de markten waarop ze actief is;
- de capaciteit om goed presterende en gemotiveerde werknemers aan te trekken, te ontwikkelen en in dienst te houden.

Werknemers van de Beheermaatschappij krijgen een competitief en op de markt afgestemd vergoedingspakket, waarbij het vaste loon een belangrijk onderdeel is van het totale pakket. De principes van het vergoedingsbeleid worden regelmatig opnieuw beoordeeld en aangepast aan wijzigingen in het regelgevend kader.

Bovendien gebeurt de beoordeling van prestaties binnen een meerjarenkader dat aansluit op de aan de Aandeelhouders van de Vennootschap aanbevolen aanhoudperiode om ervoor te zorgen dat het beoordelingsproces gebaseerd is op de prestaties op langere termijn en op de beleggingsrisico's van de Vennootschap en dat de feitelijke betaling van op prestatie gebaseerde componenten van de vergoeding gespreid is over dezelfde periode.

Het vergoedingsbeleid is goedgekeurd door de leden van de Raad van Toezicht en van de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij.

Meer informatie over het vergoedingsbeleid kan worden geraadpleegd via de website: <https://www.ing-isim.lu/policies>

Een papieren exemplaar van het vergoedingsbeleid kan kosteloos worden opgevraagd.

## **4. BELEGGINGSBELEID EN -BEPERKINGEN**

### **4.1 Algemeen beleggingsbeleid voor alle Compartimenten**

De Raad van Bestuur legt het specifieke beleggingsbeleid en de specifieke beleggingsdoelen voor elk Compartiment vast. Deze worden meer uitvoerig toegelicht in de desbetreffende Bijlage. De beleggingsdoelen van het Compartiment worden uitgevoerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen toegelicht in Rubriek 4.3.

Het doel van de Vennootschap is de fondsen waarover ze beschikt te beleggen in overdraagbare effecten en/of andere financiële activa, zoals beschreven met betrekking tot het beleggingsdoel en -beleid in de desbetreffende Bijlage, met als oogmerk het spreiden van beleggingsrisico's en Aandeelhouders de mogelijkheid bieden om deel te nemen aan professioneel beheer van portefeuilles.

Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de beleggingsdoelen van een Compartiment zullen behaald worden.

Voor meer informatie verwijzen we beleggers naar de beschrijving van het beleggingsbeleid van elk Compartiment in de Bijlage.

In het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme zien de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij erop toe dat het due-diligence-beleid wordt toegepast op de activa waarin het Compartiment belegd is.

### **4.2 Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment**

Het specifieke beleggingsbeleid van elk Compartiment wordt toegelicht in de Bijlage.

### **4.3 Beperkingen op beleggingen en leningen**

De Statuten bepalen dat de Raad van Bestuur, op basis van het beginsel van risicospreiding, bevoegd is het ondernemings- en beleggingsbeleid en de gang van zaken van het bestuur en de gang van zaken van de Vennootschap te bepalen binnen de beperkingen zoals die door de Raad van Bestuur worden vastgelegd in overeenstemming met de wet- en regelgeving, in het bijzonder de bepalingen en beperkingen uit hoofde van de Wet.

(1) De Raad van Bestuur kan beslissen dat de beleggingen van de Vennootschap plaatsvinden in één of meer van de volgende:

- a) Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt; voor deze doeleinden is een gereguleerde markt elke markt voor financiële instrumenten in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004;
- b) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere markt in een lidstaat van de Europese Unie (hierna: "Lidstaat") die gereguleerd is, regelmatig opereert en erkend en open is voor het publiek;
- c) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs in een niet-Lidstaat van de Europese Unie of worden verhandeld op een andere markt in een niet-Lidstaat van de Europese Unie die gereguleerd is, regelmatig opereert en erkend en open is voor het publiek, en gevestigd is in een land in Europa, Amerika (Noord en Zuid), Afrika, Azië, Australië en Oceanië;
- d) Recent uitgegeven overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, mits:
  - de uitgiftevoorwaarden een verbintenis bevatten dat de toelating tot de officiële notering wordt aangevraagd aan een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt die regelmatig opereert en erkend is en open is voor het publiek of markten zoals omschreven in de punten a), b), c) hierboven;
  - een dergelijke toelating is gewaarborgd binnen één (1) jaar na de uitgifte;
- e) aandelen of rechten van deelneming in een ICBE waaraan overeenkomstig de Richtlijn vergunning is verleend en/of andere ICB's in de zin van artikel 1, lid 2, onder a) en b) van de Richtlijn, al dan niet gevestigd in een Lidstaat, mits:
  - deze andere ICB's onder een wetgeving vallen die bepaalt dat ze aan toezicht zijn onderworpen dat door de CSSF als gelijkwaardig aan het door de EU-wetgeving voorgeschreven toezicht wordt beschouwd en dat de samenwerking tussen beide autoriteiten naar behoren verloopt;
  - het niveau van bescherming van aandeelhouders of houders van deelnemingsrechten in deze ICB's gelijkwaardig is aan het niveau dat geboden wordt aan aandeelhouders of houders van deelnemingsrechten in een ICBE, en in het bijzonder dat de voorschriften inzake scheiding van activa, lening en ongedekte verkoop van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van de Richtlijn;
  - over de activiteiten van deze andere ICB's halfjaarlijks en jaarlijks op zodanige wijze verslag wordt uitgebracht dat de activa en passiva, de inkomsten en de transacties over de verslagperiode kunnen worden beoordeeld;
  - niet meer dan 10% van de activa van de ICBE's of andere ICB's, waarvan de verwerving wordt overwogen, mag, in overeenstemming met hun oprichtingsdocumenten, in het totaal belegd worden in deelnemingsrechten van andere ICBE's of ICB's;
- f) Opvraagbare of opeisbare deposito's bij kredietinstellingen met een looptijd van maximaal (twaalf) 12 maanden, op voorwaarde dat de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een Lidstaat is gevestigd, of indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling gevestigd is in een derde land, op voorwaarde dat deze onderworpen is aan de prudentiële voorschriften die door de CSSF als gelijkwaardig worden beschouwd aan de door de EU-wetgeving bepaalde prudentiële voorschriften;
- g) Financiële derivaten, inclusief gelijkwaardige in contanten afgewikkelde instrumenten die worden verhandeld op een gereguleerde markt waarnaar in punten a), b) en c)



hierboven wordt verwezen en/of financiële derivaten die onderhands worden verhandeld ("Onderhandse derivaten"), op voorwaarde dat:

- de onderliggende instrumenten bestaan uit instrumenten opgenomen in deze paragraaf (1), financiële indexen, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's, waarin elk Compartiment mag beleggen in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling;
  - de tegenpartijen in de Onderhandse derivatentransacties instellingen zijn die onder prudentieel toezicht staan en tot een door de CSSF goedgekeurde categorie behoren;
  - de Onderhandse derivaten zijn onderworpen aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en kunnen te allen tijde tegen hun reële waarde op initiatief van de Vennootschap worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- h) Andere geldmarktinstrumenten dan deze die verhandeld worden op een gereguleerde markt en die valt onder artikel 1 van de Wet, indien de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf gereguleerd is met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat deze instrumenten:
- zijn uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of plaatselijke autoriteit of door een centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de EU of de Europese Investeringsbank, een derde land of, in het geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een openbare internationale instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren; of
  - zijn uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld in de punten a), b) of c) hierboven; of
  - worden uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht volgens criteria die zijn vastgelegd in EU-wetgeving, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële voorschriften die door de CSSF als ten minste even strikt worden beschouwd als deze vastgelegd door de EU-wetgeving; of
  - uitgegeven door andere instanties die behoren tot categorieën die worden goedgekeurd door de CSSF op voorwaarde dat beleggingen in dergelijke instrumenten onderworpen zijn aan een beleggersbescherming die gelijkwaardig is aan deze die is vastgelegd in het eerste, tweede of derde punt van dit punt h), en op voorwaarde dat de emittent een bedrijf is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000) bedragen en de jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer beursgenoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is die specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

(2) Echter,

- a) de Vennootschap mag voor elk Compartiment niet meer dan 10% van haar activa beleggen in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten dan die bedoeld in paragraaf (1) hierboven;
- b) de Vennootschap mag voor geen van de Compartimenten edelmetalen of certificaten die deze vertegenwoordigen verwerven;

De Vennootschap mag aanvullende liquide activa aanhouden, zij het beperkt tot bankdeposito's op zicht (andere dan die vermeld in punt f) van paragraaf (1) hierboven), zoals contanten die worden aangehouden op zichtrekeningen bij een bank die te allen tijde toegankelijk is, om:

- a) lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken; of
- b) voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in de toegestane activa in het beleggingsbeleid van de Compartimenten; of
- c) gedurende een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden.

De Compartimenten kunnen tot 20% van hun nettoactiva aanhouden in aanvullende liquide activa met inachtneming van de bovenstaande limieten en voorwaarden.

Deze limiet van 20% kan enkel tijdelijk worden overschreden gedurende een strikt noodzakelijke periode wanneer een dergelijke inbreuk door uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden of andere uitzonderlijke omstandigheden gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers.

(3) Volgens de voorwaarden en binnen de limieten vastgelegd door de Wet mag de Vennootschap (i) een Compartiment oprichten dat als feeder-ICBE (een "Feeder-ICBE") of als master-ICBE (een "Master-ICBE") geldt, (ii) om het even welk bestaand Compartiment converteren in een Feeder-ICBE of (iii) de Master-ICBE van een Feeder-ICBE wijzigen.

- a) Een Feeder-ICBE belegt ten minste 85% van haar activa in deelnemingsrechten van een andere Master-ICBE;
- b) Een Feeder-ICBE mag tot maximaal 15% van haar activa beleggen in een van de volgende instrumenten:
  - aanvullende liquide middelen;
  - financiële derivaten, die gebruikt kunnen worden met het oog op afdekking.
- c) Om de bepalingen van onderstaande paragraaf (5) (a) na te leven, zal de Feeder-ICBE haar algemene blootstelling aan financiële derivaten berekenen door haar eigen directe blootstelling onder punt twee van b) te combineren met:
  - de feitelijke blootstelling van de Master-ICBE aan financiële derivaten in verhouding tot de belegging van de Feeder-ICBE in de Master-ICBE; of
  - de potentiële maximale algemene blootstelling van de Master-ICBE aan financiële derivaten voorzien in de beheervorschriften of oprichtingsakte van de Master-ICBE in verhouding tot de belegging door de Feeder-ICBE in de Master-ICBE.

(4) De Vennootschap mag roerende en onroerende goederen verwerven die noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar onderneming.

(5) De Vennootschap zal de volgende beleggingsbeperkingen in acht nemen:

- (a) De Vennootschap mag voor elk Compartiment niet meer dan 10% van de activa van elk Compartiment beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde emittent. Bovendien mag de Vennootschap voor elk Compartiment niet meer dan 20% van de activa beleggen in deposito's bij dezelfde instantie. De risicoblootstelling aan een tegenpartij mag voor elk Compartiment in een Onderhandse derivatentransactie niet meer bedragen dan 10% van haar activa wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals vermeld in paragraaf (1), punt f) of 5% van haar activa in andere gevallen;

- (b) De totale waarde van de overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die de Vennootschap aanhoudt voor elk Compartiment in de uitgevende instellingen waarin het elk meer dan 5% van haar activa belegt, mag niet meer bedragen dan 40% van de waarde van de activa van elk Compartiment. Deze beperking geldt niet voor deposito's en Onderhandse derivatentransacties met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht. Niettegenstaande de onder (a) vermelde individuele limieten mag de Vennootschap voor elk Compartiment, wanneer dit ertoe zou leiden dat meer dan 20% van haar activa wordt belegd in één enkele instantie, een of meer van de volgende niet combineren:
- beleggingen in door die instelling uitgegeven overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten;
  - deposito's bij die instelling; of
  - blootstellingen die voortvloeien uit Onderhandse derivatentransacties met die instelling.
- (c) De in punt a) hierboven vastgestelde limiet van 10% mag maximaal 35% bedragen indien de overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat, haar lokale overheden, een derde land of door internationale overheidsinstanties waarvan een of meer Lidstaten deel uitmaken;
- (d) De onder (a) vastgestelde limiet van 10% kan voor bepaalde obligaties maximaal 25% bedragen wanneer deze worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in een Lidstaat heeft en wettelijk onderworpen is aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. In het bijzonder moeten bedragen afkomstig van de uitgifte van deze obligaties in overeenstemming met de wet worden belegd in activa die, gedurende de volledige periode van geldigheid van de obligaties, in staat zijn om claims gekoppeld aan de obligaties te dekken en die, in geval van faillissement van de emittent, bij voorrang bestemd zijn voor terugbetaling van de hoofdsom en uitbetaling van de aangegroeide rente. Indien de Vennootschap voor een Compartiment meer dan 5% van haar activa belegt in de obligaties bedoeld in dit punt (d) en uitgegeven door één (1) emittent, mag de totale waarde van die beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van de activa van het Compartiment;
- (e) De in de punten (c) en (d) bedoelde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten worden niet meegenomen in de berekening van de limiet van 40% in punt (b).

De onder (a), (b), (c) en (d) vermelde limieten mogen niet worden gecombineerd, waardoor beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde instelling, in deposito's of derivaten bij deze instelling die worden uitgevoerd in overeenstemming met de punten (a), (b), (c) en (d), in totaal niet meer bedragen dan 35% van de activa van elk Compartiment. Vennootschappen die deel uitmaken van dezelfde groep met het oog op de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, zoals gedefinieerd in overeenstemming met Richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met erkende internationale financiële verslagleggingsregels, worden met het oog op de berekening van de limieten in deze paragraaf (5) beschouwd als één enkele instelling. De Vennootschap mag cumulatief tot 20% van de activa van een Compartiment beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten binnen dezelfde groep.

- (6) De hierboven vermelde limieten onder (5) worden verhoogd tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en/of schuldbewijzen uitgegeven door dezelfde instelling wanneer, volgens de oprichtingsdocumenten van de Vennootschap, het beleggingsbeleid van een Compartiment beoogt de samenstelling van een bepaalde index voor aandelen of schuldbewijzen na te bootsen die door de CSSF wordt erkend op de volgende basis:
- de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;

- de index vormt een adequate benchmark voor de markt waarop deze betrekking heeft;
- de index wordt op een passende manier gepubliceerd.

De hierboven vastgestelde limiet wordt verhoogd tot 35% wanneer dat gerechtvaardigd blijkt te zijn door uitzonderlijke marktomstandigheden, met name op gereguleerde markten waar bepaalde overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten in hoge mate overheersen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één emittent.

(7) In afwijking van de bepaling van paragraaf (5) hierboven, is het elk Compartiment toegestaan om in overeenstemming met het principe van risicospreiding tot 100% van haar activa te beleggen in verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat, door haar plaatselijke autoriteiten of instanties, een niet-Lidstaat van de Europese Unie of door openbare internationale instellingen waarbij één of meer Lidstaten van de Europese Unie zijn aangesloten, op voorwaarde dat (i) elk Compartiment effecten bezit van ten minste zes (6) verschillende uitgiftes en (ii) dat de effecten van één uitgifte niet meer dan 30% van de totale activa van het Compartiment vertegenwoordigen.

(8) De Vennootschap zal zich tevens houden aan de volgende beperkingen:

- a) De Vennootschap mag geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor zij invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het bestuur van een uitgevende instelling;
- b) De Vennootschap mag niet meer verwerven dan:
  - 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde emittent;
  - 10% van de schuldbewijzen van dezelfde emittent;
  - 25% van de deelnemingsrechten of aandelen van dezelfde ICBE en/of andere ICB's in de zin van artikel 2, lid 2 van de Wet;
  - 10% van de geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent.

Deze onder de tweede, derde en vierde punten van paragraaf (8) punt b) vastgestelde limieten mogen op het moment van verwerving worden genegeerd indien op dat moment het brutobedrag van de obligaties of van de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de instrumenten in omloop niet kan worden berekend.

- c) Van de bepalingen van de punten a) en b) wordt afgezien met betrekking tot:
  - overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat of haar lokale overheden;
  - overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een niet-Lidstaat van de Europese Unie; of
  - overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale overheidsinstanties waarvan een of meer Lidstaten van de EU lid zijn;
  - aandelen aangehouden door de Vennootschap in het kapitaal van een vennootschap die is opgericht in een derde land van de EU, die haar activa voornamelijk belegd in de effecten van emittenten van wie de maatschappelijke zetel gevestigd is in die Staat, waar volgens de wetgeving van die Staat dat aandelenbezit de enige manier is waarop de Vennootschap voor elk Compartiment kan beleggen in de effecten van emittenten van die Staat, op voorwaarde dat het

beleggingsbeleid van de ICBE van het derde land van de EU voldoet aan de hierboven genoemde limieten;

- aandelen die worden aangehouden door een of meer beleggingsmaatschappijen in het kapitaal van dochterondernemingen die de activiteiten van beheer, advies of marketing uitvoeren in het land waar de dochteronderneming is gevestigd, met betrekking tot de terugkoop van aandelen of deelnemingsrechten uitsluitend namens hen op verzoek van de aandeelhouders of houders van deelnemingsrechten.

(9) De Vennootschap zal de volgende beleggingsbeperkingen in acht nemen:

- (a) De Vennootschap mag de aandelen of deelnemingsrechten in ICBE's en/of andere ICB's verwerven, mits niet meer dan 20% van de activa van het Compartiment wordt belegd in de aandelen of deelnemingsrechten van een enkele ICBE of andere ICB. Met het oog op de toepassing van deze beleggingslimiet dient elk Compartiment van een ICBE of ICB met meerdere Compartimenten te worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het principe van scheiding van verplichtingen van de diverse Compartimenten tegenover derden is verzekerd;
- (b) Beleggingen in aandelen of deelnemingsrechten in andere ICB's dan ICBE's mogen in totaal niet meer dan 30% van de activa van elk Compartiment bedragen. Wanneer een Compartiment aandelen of deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's heeft verworven, hoeven de activa van de respectieve ICBE of andere ICB's niet te worden samengevoegd voor de toepassing van de in paragraaf (5) vermelde limieten;
- (c) De onderliggende beleggingen die worden aangehouden door de ICBE's of andere ICB's waarin de Vennootschap belegt, hoeven niet in aanmerking te worden genomen voor de toepassing van de beleggings- en leningsbeperkingen die onder bovenstaande paragraaf (5), punten (a) tot (e) zijn vastgesteld.
- (d) Wanneer de Vennootschap belegt in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's, dan kunnen de vergoedingen in verband met beleggingen in deze ICBE's en/of andere ICB's (inclusief, maar niet beperkt tot beheersvergoedingen, distributievergoedingen) geheel of gedeeltelijk kwijtgescholden worden, voornamelijk omwille van het niveau van de beleggingen van de Vennootschap. In dat geval zullen de kwijtscheldingen enkel gedaan worden ten gunste van de Vennootschap. De kwijtscheldingen kunnen niet verkregen worden door, of gedaan worden ten overstaan van, dienstverleners van de Vennootschap of derden;
- (e) Wanneer de Vennootschap belegt in klassen van deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's zonder beheersvergoeding, kan het gebeuren dat de desbetreffende beheermaatschappij/beleggingsbeheerder van die ICBE's en/of andere ICB's toch recht heeft op een vergoeding. In dat geval:
  - (i) wordt de mogelijkheid van deze vergoeding opgenomen in het prospectus van de desbetreffende ICBE en/of ICB;
  - (ii) wordt deze vergoeding vooraf overeengekomen tussen de Vennootschap en de desbetreffende beheermaatschappij/beleggingsbeheerder; en
  - (iii) zal deze vergoeding minder bedragen dan de vergoeding van de beheermaatschappij/beleggingsbeheerder in een andere klasse van deelnemingsrechten van hetzelfde doel-Compartiment waarin de Vennootschap belegt.
- (f) Wanneer de Vennootschap belegt in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's gekoppeld aan de Vennootschap door een gemeenschappelijk beheer of zeggenschap,

mogen geen inschrijvings- of terugkoopvergoedingen worden aangerekend aan de Vennootschap omwille van haar belegging in de deelnemingsrechten van deze andere ICBE's en/of ICB's, behalve eventueel toepasselijke transactiekosten die aan de ICBE's en/of ICB's betaald moeten worden;

- (g) Indien een Compartiment van de Vennootschap een aanzienlijk deel van zijn vermogen belegt in andere ICBE's en/of andere ICB's, zal de maximale beheersvergoeding (exclusief eventuele prestatievergoedingen) die kan aangerekend worden aan zowel dat Compartiment als de andere ICBE's en/of andere ICB's waarin het wil beleggen, niet meer bedragen dan 4% van het daaraan gekoppelde belegde nettovermogen van de Vennootschap;
- (h) De Vennootschap mag niet meer dan 25% van de deelnemingsrechten van dezelfde ICBE of andere ICB verwerven. Deze limiet mag worden genegeerd op het moment van verwerving indien op dat moment het nettobedrag van de deelnemingsrechten in omloop niet kan worden berekend. In geval van ICBE's of andere ICB's met meerdere Compartimenten is deze restrictie op de desbetreffende ICBE's of andere ICB's van toepassing op het niveau van het Compartiment;
- (i) Wanneer een Compartiment belegt in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's, kunnen die ICBE's en/of ICB's wat betreft beleggingsstrategie en -beperkingen mogelijk afwijken van het Compartiment, ongeacht of dat Compartiment hoofdzakelijk belegt in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's.

(10)

- (a) De Vennootschap mag voor rekening van om het even welk Compartiment geen bedragen lenen voor meer dan 10% van het nettovermogen van dat Compartiment. Dergelijke leningen mogen enkel door banken en op tijdelijke basis worden verstrekt, op voorwaarde dat de Vennootschap vreemde valuta's mag verwerven via back-to-back-leningen;
- (b) De Vennootschap mag geen leningen verstrekken of optreden als borgsteller ten behoeve van derden;  
  
Deze beperking belet de Vennootschap niet om overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten als bedoeld in paragraaf (1), punt c), e) en f), te verwerven die niet zijn volgestort;
- (c) De Vennootschap mag niet overgaan tot ongedekte verkoop van overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten.

(11)

- (a) De Vennootschap hoeft niet te voldoen aan de in dit hoofdstuk uiteengezette limieten bij het uitoefenen van inschrijvingsrechten die horen bij overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die onderdeel vormen van deze activa. Met inachtneming van het principe van risicospreiding, kunnen recent opgerichte Compartimenten afwijken van de paragrafen (5), punt (a) tot (e), (6) en (9), punten (a) tot (c) gedurende een periode van zes maanden na de betreffende datum van oprichting;
- (b) Indien de in paragraaf (5) genoemde limieten worden overschreden om redenen buiten de wil van de Vennootschap of door het uitoefenen van inschrijvingsrechten, moet het verhelpen van die situatie de belangrijkste doelstelling zijn van de verkooptransacties van de Vennootschap en dient zij daarbij naar behoren rekening te houden met de belangen van haar Aandeelhouders;
- (c) Voor zover een emittent een juridische entiteit is met meerdere Compartimenten waarbij de activa van het Compartiment exclusief zijn voorbehouden aan beleggers in een dergelijk

Compartiment en aan die crediteuren met een vordering die is ontstaan uit de oprichting, uitvoering of beëindiging van dat Compartiment, wordt elk Compartiment beschouwd als een aparte emittent voor de toepassing van de risicospreidingsregels die staan vermeld in paragrafen (5), punt (a) tot (e), (6) en (9).

- (12) Elk Compartiment mag, onder voorbehoud van de voorwaarden van de Statuten en van dit Prospectus, overgaan tot inschrijving op, verwerving en/of bezit van effecten die zullen worden, of werden, uitgegeven door een of meerdere Compartimenten van de Vennootschap met betrekking tot de inschrijving, de verwerving en/of het bezit door een vennootschap van haar eigen Aandelen, echter onder de voorwaarde dat:
- a) Het doel-Compartiment niet op zijn beurt belegt in het Compartiment dat belegt in dit doel-Compartiment;
  - b) Niet meer dan 10% van de activa van het doel-Compartiment waarvan de verwerving wordt overwogen, belegt wordt in deelnemingsrechten van andere doel-Compartimenten van dezelfde Vennootschap, in overeenstemming met de Statuten;
  - c) Eventuele stemrechten gekoppeld aan de relevante effecten opgeschort worden zolang ze worden aangehouden door het desbetreffende Compartiment en onverminderd de gepaste verwerking in de jaarverslagen en de periodieke verslagen; en
  - d) In ieder geval, zolang deze effecten worden aangehouden door de Vennootschap, hun waarde niet in overweging wordt gehouden voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap in het kader van de bij de Wet verplicht gestelde ondergrens voor het nettovermogen.
- (13) De blootstelling aan bepaalde activaklassen kan worden beperkt tot een percentage van het nettovermogen van het Compartiment, zoals vermeld in het prospectus van elk betrokken Compartiment. In dat geval worden de blootstellingen (direct of indirect via ICBE's/ICB's met veranderlijk kapitaal en/of financiële derivaten) samengevoegd en kunnen zij worden verrekend voor zover zij betrekking hebben op dezelfde onderliggende beleggingsklasse.

#### **4.4 Financiële derivaten**

Zoals aangegeven in I. (1) (e) hierboven, kan de Vennootschap met betrekking tot elk Compartiment beleggen in financiële derivaten.

De Vennootschap dient ervoor te zorgen dat haar algemene blootstelling aan derivaten niet meer bedraagt dan de totale nettowaarde van haar nettovermogen. De blootstelling wordt berekend door rekening te houden met de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de toekomstige marktschommelingen en de tijd die beschikbaar is voor het liquideren van de posities.

Elk Compartiment kan beleggen in financiële derivaten binnen de limieten die zijn vastgelegd in I. (1) (e), mits de blootstelling aan de onderliggende activa in totaal de in clause III vastgelegde beleggingslimieten niet overschrijdt. (1) tot (5). Wanneer een Compartiment belegt in op indexen gebaseerde financiële derivaten, dan hoeven deze beleggingen niet gecombineerd te worden met de limieten vastgelegd in III. Wanneer een overdraagbaar effect of geldmarktinstrument een derivaat bevat, moet dit laatste in aanmerking genomen worden bij het voldoen aan de vereisten van deze beperking.

Het Compartiment mag financiële derivaten gebruiken met het oog op belegging en op afdekking, binnen de door de Wet vastgelegde limieten. Het gebruik van deze instrumenten mag er onder geen enkele omstandigheid toe leiden dat een Compartiment afwijkt van zijn beleggingsbeleid.

Vanaf de datum van dit Prospectus is het de Vennootschap niet toegestaan om total return swaps (TRS) of andere financiële derivaten met soortgelijke kenmerken af te sluiten. Indien de Vennootschap beslist om in de toekomst dit soort transacties aan te gaan, zal het Prospectus bijgewerkt worden overeenkomstig de relevante geldende regelgeving en circulaires van de CSSF.

#### 4.5 Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

De Vennootschap mag met betrekking tot elk Compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten ten aanzien van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten volgens de voorwaarden en binnen de limieten vastgelegd door de Wet, op voorwaarde dat deze technieken en instrumenten worden gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer. Wanneer deze transacties het gebruik van derivaten inhouden, dan moeten deze voorwaarden en limieten voldoen aan de bepalingen voorzien door de Wet.

Deze transacties mogen er in geen enkele omstandigheid toe leiden dat de Vennootschap voor elk Compartiment afwijkt van haar beleggingsdoelen, zoals vastgelegd in dit Prospectus.

Vanaf de datum van dit Prospectus is het de Vennootschap niet toegelaten om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen, zoals effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening (EU) 2015/2365 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik (de Verordening Effectenfinancieringstransacties of "EFT-verordening"). Indien de Vennootschap beslist om in de toekomst dit soort transacties aan te gaan, zal het Prospectus bijgewerkt worden overeenkomstig de relevante geldende regelgeving en circulaires van de CSSF.

#### 4.6 Beheer van onderpand voor Onderhandse derivatentransacties

Indien de Vennootschap Onderhandse derivatentransacties aangaat, dan dient het onderpand dat gebruikt wordt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen op ieder ogenblik te voldoen aan de volgende criteria:

- (a) Liquiditeit – een ontvangen onderpand anders dan contanten dient in hoge mate liquide te zijn en verhandeld te worden op een Gereguleerde markt of via een multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijszetting zodat het snel kan verkocht worden tegen een prijs die weinig afwijkt van de vóór de verkoop geldende waardering. Het ontvangen onderpand dient ook te voldoen aan de bepalingen van paragraaf V hierboven.
- (b) Waardering – het ontvangen onderpand dient ten minste dagelijks te worden gewaardeerd en activa met een hoge prijsvolatiliteit mogen niet als onderpand aanvaard worden, tenzij er passende ruime zekerheidsmarges bestaan.
- (c) Kredietkwaliteit emittent – het ontvangen onderpand moet van hoge kwaliteit zijn.
- (d) Correlatie – het door de Vennootschap ontvangen onderpand moet worden uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en die naar verwachting geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij.
- (e) Diversificatie van onderpand (concentratie van activa) – het onderpand dient voldoende gediversifieerd te zijn op het vlak van landen, markten en emittenten. Aan het criterium van voldoende diversificatie wat betreft de concentratie van emittenten wordt geacht te zijn voldaan indien de Vennootschap van een tegenpartij die een efficiënt portefeuillebeheer voert en Onderhandse derivatentransacties verricht een mandje als onderpand ontvangt met een maximale blootstelling aan een bepaalde emittent van 20% van zijn netto-inventariswaarde. Wanneer de Vennootschap is blootgesteld aan verschillende tegenpartijen, dan dienen de verschillende mandjes die als onderpand dienen te worden samengevoegd om de limiet van 20% blootstelling aan één enkele emittent te berekenen.
- (f) Risico's gekoppeld aan het beheer van onderpand, zoals operationele en juridische risico's, moeten geïdentificeerd, beheerd en beperkt worden door het proces voor risicobeheer.
- (g) Indien er overdracht is van eigendomsrecht, dan moet het onderpand worden aangehouden door de Bewaarder. Voor andere soorten regelingen met onderpand, kan het onderpand worden aangehouden door een externe bewaarder die is onderworpen aan prudentieel toezicht, en die niet gerelateerd is aan de leverancier van het onderpand.



- (h) Ontvangen onderpand moet op ieder moment door de Vennootschap volledig kunnen worden uitgewonnen zonder verwijzing naar, of goedkeuring van de tegenpartij.
- (i) Ontvangen niet-contant onderpand mag niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand worden gegeven.
- (j) Ontvangen contant onderpand mag enkel:
  - (i) op rekening worden geplaatst bij entiteiten die zijn voorgeschreven in paragraaf I. (1) (d) hierboven;
  - (ii) belegd worden in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
  - (iii) gebruikt worden met het oog op omgekeerde repotransacties, op voorwaarde dat de transacties worden afgesloten bij kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en de Vennootschap het volledige te ontvangen bedrag in contanten kan opvragen;
  - (iv) belegd worden in kortlopende geldmarktfondsen.

Herbelegd contant onderpand moet gediversifieerd worden conform de diversificatievereisten die gelden voor niet-contant onderpand.

Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap niet het voornemen om Onderhandse derivatentransacties aan te gaan. Indien de Vennootschap beslist om in de toekomst dit soort transacties aan te gaan, zal het Prospectus bijgewerkt worden overeenkomstig de relevante geldende regelgeving en circulaires van de CSSF.

## **5. PROCES VOOR RISICOBEEHER**

De Beheermaatschappij moet een proces voor risicobeheer toepassen dat haar in staat stelt om op ieder moment het risico van de posities in haar portefeuille en hun bijdrage aan het algemene risicoprofiel van haar portefeuilles op te volgen en te beheren.

Overeenkomstig de Wet en de toepasselijke regelgeving, in het bijzonder de circulaire 11/512 van de CSSF, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en aangevuld, hanteert de Beheermaatschappij voor elk Compartiment een proces voor risicobeheer dat haar in staat stelt om de blootstelling van elk Compartiment aan markt-, liquiditeits- en tegenpartijrisico's, en alle andere risico's, waaronder operationeel risico, die van wezenlijk belang zijn voor dat Compartiment, te beoordelen. De Beheermaatschappij mag de Value-at-Risk (VaR) methode of de methode van aangegane verplichtingen hanteren om de algemene blootstelling op te volgen en te meten, zoals voor elk Compartiment nader toegelicht in de Bijlage.

## **6. RISICOWAARSCHUWINGEN**

Hierna volgt een algemene beschrijving van een aantal risico's die een impact kunnen hebben op de waarde van de Aandelen. Aandeelhouders en potentiële beleggers worden verwezen naar de specifieke rubriek aangaande de risico's in de desbetreffende Bijlage voor een beschrijving van de bijkomende risico's die in het bijzonder gekoppeld zijn aan een specifieke uitgifte van Aandelen.

De navolgende beschrijving van de risico's is niet volledig, maar is ook niet bedoeld om volledig te zijn. Niet alle vermelde risico's zijn per definitie van toepassing op elke uitgifte van Aandelen en er kunnen andere factoren zijn die moeten overwogen worden met betrekking tot een specifieke uitgifte en/of de voorwaarden die van toepassing zijn voor de Aandeelhouder of de potentiële belegger. Welke factoren relevant zijn voor een specifiek Compartiment hangt af van een aantal onderling samenhangende aangelegenheden, waaronder, maar niet beperkt tot, de aard van de Aandelen en het beleggingsbeleid van het Compartiment.

Er mag enkel belegd worden in Aandelen indien zorgvuldig rekening is gehouden met al deze factoren.

De waarde van beleggingen, de daaraan gekoppelde opbrengsten en bijgevolg de waarde en opbrengsten van Aandelen die gekoppeld zijn aan een Compartiment kunnen zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat de belegger zijn oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgt. Omwille van diverse provisies, kosten en vergoedingen die verschuldigd zijn in verband met de belegging in de Aandelen, dient een belegging in Aandelen te worden beschouwd op middellange tot lange termijn. Short-fondsen of fondsen met hefboomeffect zijn gekoppeld aan hogere risico's en kunnen beter beschouwd worden als beleggingen op korte tot middellange termijn. Een belegging in een Compartiment mag geen substantieel deel uitmaken van een beleggingsportefeuille en is mogelijk niet geschikt voor alle beleggers.

Beleggers dienen enkel een beleggingsbeslissing te nemen na zorgvuldig overleg met hun adviseurs op juridisch, fiscaal, boekhoudkundig, financieel en ander vlak. De verwerking op het vlak van wetgeving, regelgeving, belastingen en boekhouding van de Aandelen kan verschillen in verschillende rechtsgebieden. Een beschrijving van de Aandelen in het Prospectus, inclusief eventuele Bijlagen, wordt louter voor algemene doeleinden gegeven. Beleggers dienen te onderkennen dat Aandelen in waarde kunnen dalen en ze moeten bereid zijn om een volledig verlies van hun belegging te dragen. Risicofactoren kunnen zich tegelijkertijd voordoen en/of elkaar aanvullen, wat een onvoorspelbaar effect kan hebben op de waarde van de Aandelen.

### ***Risico's gekoppeld aan beleggingen in deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's***

Beleggingen door de Vennootschap in de deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's, inclusief beleggingen door bepaalde Compartimenten van de Vennootschap in deelnemingsrechten van andere Compartimenten van de Vennootschap, stellen de Vennootschap bloot aan risico's van financiële instrumenten die door deze ICB/ICBE's in portefeuille worden aangehouden, zoals hierboven toegelicht. Sommige risico's zijn echter specifiek voor het bezit van deelnemingsrechten van ICB/ICBE's door de Vennootschap. Een aantal ICB/ICBE's maakt gebruik van een hefboomeffect, hetzij door het gebruik van derivaten, hetzij door lening. Het toepassen van een hefboomeffect verhoogt de volatiliteit van de prijs van deze ICB/ICBE's en bijgevolg ook het risico van het verlies van kapitaal.

De meeste van deze ICB/ICBE's vermelden ook de optie om tijdelijk de terugkoop te schorsen in specifieke, uitzonderlijke omstandigheden. Beleggingen in de deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's kunnen bijgevolg een liquiditeitsrisico vertonen dat hoger is dan directe beleggingen in een portefeuille van overdraagbare effecten. Anderzijds biedt beleggen in deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's de Vennootschap op een flexibele en efficiënte manier toegang tot diverse stijlen van professioneel beheer en vormt het een manier om haar beleggingen te diversifiëren. Indien een Compartiment voornamelijk belegt via ICB/ICBE's, dan dient het Compartiment ervoor te zorgen dat de portefeuille met ICB/ICBE's beschikt over voldoende liquiditeit om aan haar terugkoopverplichtingen te voldoen.

Beleggen in de deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's kan gepaard gaan met een verdubbeling van bepaalde kosten omdat, naast de kosten die worden ingehouden door het Compartiment waarin een belegger heeft belegd, de belegger ook een deel van de kosten verschuldigd kan zijn van de ICB/ICBE's waarin het Compartiment belegt. De Vennootschap biedt beleggers een keuze aan portefeuilles die een ander risiconiveau kunnen vertonen, en die bijgevolg en in principe een toekomstig totaalrendement bieden in overeenstemming met het aanvaarde risiconiveau.

Beleggen in de klassen van rechten van deelneming/aandelen van ICBE's en/of andere ICB's zonder beheervergoeding kan inhouden dat de betrokken beheervenootschap/beleggingsbeheerder van deze ICBE's en/of andere ICB's niettemin recht heeft op een vergoeding van de Vennootschap, in welk geval de mogelijkheid van een dergelijke vergoeding wordt vermeld in het prospectus van de betrokken ICBE en/of ICB, deze vergoeding vooraf wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de betrokken beheervenootschap/beleggingsbeheerder, en deze vergoeding lager is dan de vergoeding van de beheervenootschap/beleggingsbeheerder in enige andere klasse van rechten van deelneming van hetzelfde doelcompartiment waarin de Vennootschap belegt.

De belegger vindt de informatie over het risiconiveau van elke Aandelenklasse in het desbetreffende Document met essentiële informatie (KID).

Hoe hoger het risiconiveau, hoe langer de belegger moet beleggen en hoe meer hij bereid zou moeten zijn om het risico van aanzienlijk verlies van het belegde kapitaal te aanvaarden.

### **Marktrisico**

Het marktrisico is een risico van algemene aard dat bestaat bij alle soorten beleggingen. Het koersverloop van de overdraagbare effecten en andere instrumenten wordt voornamelijk bepaald door de tendensen op de financiële markten, en door de economische prestaties van de emittenten, zoals bepaald door de algemene toestand van de wereldeconomie en de economische en politieke context in hun land.

### **Risico's gekoppeld aan aandelenmarkten**

De risico's die verbonden zijn aan het beleggen in aandelen en daaraan gekoppelde instrumenten omvatten aanzienlijke koersschommelingen, negatieve berichten over de emittent of de markt en de ondergeschikte aard van de aandelen ten opzichte van de obligaties uitgegeven door hetzelfde bedrijf. De schommelingen worden op korte termijn ook versterkt. Het risico dat een of meer bedrijven te maken krijgen met een terugval of geen groei vertonen, kan een negatieve weerslag hebben op de prestatie van de algemene portefeuille op een bepaald moment.

Sommige Compartimenten kunnen beleggen in beursintroducties (initial public offerings, kortweg "IPO's"). In dit geval bestaat er een risico dat de koers van het onlangs naar de beurs gebrachte aandeel volatieler is als gevolg van diverse factoren, zoals de afwezigheid van een bestaande openbare markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal effecten dat kan verhandeld worden en het gebrek aan informatie over de emittent.

Compartimenten die beleggen in groeiaandelen kunnen meer volatiel zijn dan de markt in het algemeen en ze kunnen verschillend reageren op economische, politieke en marktontwikkelingen en op specifieke informatie over de emittent. Groeiaandelen vertonen traditioneel een hogere volatiliteit dan andere aandelen, vooral op zeer korte termijn. Deze aandelen kunnen ook duurder zijn in verhouding tot hun winst dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiaandelen heftiger reageren op schommelingen in hun winstgroei.

### **Risico gekoppeld aan beleggingen in obligaties, schuldbewijzen, vastrentende producten (inclusief high-yield-obligaties) en converteerbare obligaties**

Voor Compartimenten die beleggen in obligaties of in andere schuldbewijzen zal de waarde van deze beleggingen afhangen van de marktrente, de kredietkwaliteit van de emittent en liquiditeitsfactoren. De netto-inventariswaarde van een Compartiment dat belegt in schuldbewijzen zal schommelen in overeenstemming met de rente, de perceptie van de kredietkwaliteit van de emittent, de liquiditeit van de markt en ook buitenlandse rente (indien de beleggingsvaluta verschilt van de Referentievaluta van het Compartiment waarin wordt belegd). Sommige Compartimenten kunnen beleggen in high-yield-schuldbewijzen wanneer het rendement relatief hoog is in vergelijking met schuldbewijzen van hoge kwaliteit. Het risico van waardevermindering en van verlies van kapitaal zal bij dergelijke schuldbewijzen hoger zijn dan bij schuldbewijzen met een lager rendement.

Beleggen in converteerbare obligaties wordt gekenmerkt door een gevoeligheid voor de schommelingen van de koersen van de onderliggende aandelen ("aandelencomponent" van de converteerbare obligatie) terwijl het tegelijk een vorm van bescherming van een deel van het kapitaal biedt ("obligatievloer" van de converteerbare obligatie). Hoe hoger de aandelencomponent, hoe lager de kapitaalbescherming. Als gevolg hiervan zal een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde aanzienlijk is gestegen als gevolg van de stijging van de onderliggende aandelenkoers een risicoprofiel hebben dat nauwer aansluit bij dat van een aandeel. Anderzijds zal een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde gedaald is tot de obligatievloer als gevolg van de daling van de koers van het onderliggende aandeel op dit niveau een risicoprofiel hebben dat meer aansluit bij dat van een traditionele obligatie.

Converteerbare obligaties zijn net als andere soorten obligaties onderworpen aan het risico dat de emittent mogelijk niet in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen op het vlak van betaling van rente en/of

terugkoop van het kapitaal op vervaldatum (kredietrisico). De perceptie door de markt van de grotere waarschijnlijkheid dat dit risico zich voordoet, leidt tot een soms aanzienlijke daling van de marktwaarde van de obligatie en bijgevolg van de bescherming die wordt geboden door de obligatiecomponent van de converteerbare obligatie. De obligaties worden ook blootgesteld aan het risico van een daling van de marktwaarde na een stijging van de referentierente (renterisico).

### ***Risico's gekoppeld aan gestructureerde producten***

Sommige Compartimenten kunnen beleggen in gestructureerde producten. Gestructureerde producten kunnen de vorm aannemen van effecten (meestal schuldinstrumenten of "notes") waarvan de terugbetaling gewaarborgd is door bepaalde soorten activa, waaronder hypotheekleningen (door hypotheek gedekte effecten, of "MBS") en andere soorten activa, zoals handelsvorderingen, huurgelden of andere inkomsten uit verhandelbare activa (door vermogen gedekte effecten of "ABS"). Ze kunnen ook de vorm aannemen van obligaties (i) zoals "aan krediet gekoppelde kortlopende obligaties", waarvan de terugbetaling niet enkel afhangt van de prestaties, maar ook van de emittent van een andere entiteit of van andere referentie-activa waarvan de evolutie (vooral indien er sprake is van een kredietrisico zoals bij faillissement of bij een daling van de rating van de financiële kracht) een negatieve impact kan hebben op de terugbetaling van het product, of (ii) zoals "fiduciare obligaties" die dezelfde kenmerken hebben als aan krediet gekoppelde kortlopende obligaties, maar waarvoor de emittent optreedt als trustee.

### ***Risico's die verband houden met derivaten***

Binnen het kader van het beleggingsbeleid toegelicht in elk van de Bijlagen voor het Compartiment kan de Vennootschap gebruikmaken van derivaten. Deze instrumenten kunnen niet alleen worden gebruikt om risico's af te dekken, maar kunnen ook een essentieel onderdeel zijn van de beleggingsstrategie om het rendement te optimaliseren. Het gebruik van deze derivaten kan worden beperkt door de marktomstandigheden en toepasselijke regelgeving en kan gepaard gaan met risico's en kosten waaraan het Compartiment dat hiervan gebruikmaakt niet zou zijn blootgesteld indien het deze instrumenten niet had toegepast. De risico's die inherent zijn aan het gebruik van opties, buitenlandse valutacontracten, swaps, futures en daaraan gerelateerde opties omvatten in het bijzonder: (a) het feit dat het succes afhangt van de nauwkeurigheid van de analyse van de beheerder(s) of sub-beheerder(s) van de portefeuille wat betreft de prestaties van rentevoeren, de prijzen van overdraagbare effecten en/of geldmarktinstrumenten en deviezenmarkten; (b) het bestaan van een onvolmaakte correlatie tussen de koers van opties, futures en de opties daarop en de prijsfluctuaties van afgedekte overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of valuta's; (c) het feit dat de deskundigheid die vereist is voor het gebruik van deze derivaten verschilt van de vereiste deskundigheid voor het selecteren van de effecten in een portefeuille; (d) de mogelijkheid dat een secundaire markt voor een bepaald instrument op een gegeven moment niet liquide is; (e) het risico dat een Compartiment een effect in de portefeuille niet op een gunstig tijdstip kan kopen of verkopen of het risico dat een Compartiment verplicht is om een actief in haar portefeuille onder ongunstige omstandigheden te verkopen.

Wanneer een Compartiment een swaptransactie aangaat, stelt het zich bloot aan een tegenpartijrisico. Het gebruik van derivaten kan ook een risico inhouden omwille van het hefboomeffect. Dit hefboomeffect treedt op wanneer voor de aankoop van derivaten een bescheiden bedrag wordt belegd in vergelijking met de kosten van de rechtstreekse verwerving van de onderliggende activa. Hoe groter de hefboom, hoe sterker de prijs van het derivaat bij een koersschommeling van de onderliggende waarde afwijkt van de in de voorwaarden van het derivaat bepaalde inschrijvingsprijs. De mogelijkheden en de risico's van deze instrumenten nemen bijgevolg parallel toe met de toename van het hefboomeffect. Tot slot is er geen enkele garantie dat het doel dat met het gebruik van deze derivaten wordt nagestreefd, daadwerkelijk zal worden gerealiseerd.

### ***Risico's gekoppeld aan beleggingen in Opkomende markten***

Opschortingen en stopzettingen van betaling door Opkomende markten zijn toe te schrijven aan diverse factoren, zoals politieke instabiliteit, slecht economisch beheer, gebrek aan deviezenreserves, kapitaalvlucht, interne conflicten of het gebrek aan politieke wil om de dienstverlening van de eerder aangegane schulden voort te zetten.

Deze factoren kunnen ook het vermogen van particuliere emittenten om hun verplichtingen na te komen beïnvloeden. Bovendien zijn deze emittenten onderworpen aan de door overheidsinstanties uitgevaardigde decreten, wetten en reglementeringen. Voorbeelden zijn wijzigingen in deviezencontroles en wet- en regelgeving, onteigeningen, nationalisaties en de invoering of verhoging van belastingen, zoals bronbelasting.

De systemen voor vereffening of clearing van transacties zijn vaak minder goed georganiseerd dan op de Ontwikkelde markten. Het risico bestaat dat de vereffening of clearing van transacties vertraagd of geannuleerd wordt. Het is mogelijk dat marktpraktijken vereisen dat de betaling voor een transactie wordt uitgevoerd vóór de ontvangst van de overdraagbare effecten of andere verworven instrumenten, of dat de levering van de overdraagbare effecten of andere verkochte instrumenten wordt uitgevoerd vóór ontvangst van de betaling. In deze omstandigheden kan het in gebreke blijven door de tegenpartij die de transactie uitvoert of vereffent, leiden tot verlies voor het Compartiment dat belegt op deze markten.

Een andere bepalende factor is de onzekerheid als gevolg van een onduidelijk rechtskader of de onmogelijkheid om definitieve en wettelijke eigendomsrechten en wettelijke rechten vast te stellen. Hier komt nog bij dat er in deze landen vaak gebrek is aan betrouwbare informatiebronnen, alsook aan financiële of commerciële controles, en dat de boekhoudsystemen er niet aan de internationale normen beantwoorden.

Momenteel zijn beleggingen in Rusland onderworpen aan grotere risico's wat betreft de eigendom en bewaarneming van Russische overdraagbare effecten. Het is mogelijk dat de eigendom en bewaarneming van overdraagbare effecten enkel vertegenwoordigd wordt via inschrijving in de boeken van de emittent of de houder van het register, die geen agent is of die niet aansprakelijk is tegenover de bewaarder. Er zullen geen certificaten die de eigendom van de overdraagbare effecten uitgegeven door Russische bedrijven weergeven worden aangehouden door de bewaarder of door een plaatselijke correspondent van de bewaarder of door een centrale bewaarder. Omwille van deze marktpraktijken en van het ontbreken van regelgeving en doeltreffende controles kan de Vennootschap haar status als de eigenaar van de overdraagbare effecten uitgegeven door Russische bedrijven verliezen door fraude, diefstal, vernietiging, nalatigheid, verlies of verdwijning van de desbetreffende overdraagbare effecten. Daarnaast is het omwille van marktpraktijken mogelijk dat Russische overdraagbare effecten gedeponereerd moeten worden bij Russische instellingen die niet altijd voldoende waarborg hebben om het risico te dekken van verlies door diefstal, vernietiging, verlies of verdwijning van de in bewaring gegeven effecten.

### **Concentratierisico**

Afhankelijk van de toestand op de financiële markten op het moment van belegging en/of de vooruitzichten geboden door deze markten, kan het Compartiment geconcentreerd beleggen in één of meer landen, geografische regio's, economische sectoren, activaklassen, soorten instrumenten of valuta's, zodat dit Compartiment sterker beïnvloed wordt door gebeurtenissen van economische, sociale of fiscale aard binnen de landen, geografische regio's, economische sectoren, activaklassen, soorten instrumenten of valuta's in kwestie.

### **Renterisico**

De waarde van een belegging kan worden aangetast door renteschommelingen. De rentevoet kan beïnvloed worden door tal van factoren of gebeurtenissen, zoals monetair beleid, discontovoeten, inflatie, enz. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat een rentestijging leidt tot een daling van de waarde van de beleggingen in obligaties en schuldbewijzen.

### **Kredietrisico**

Dit is het risico dat kan voortvloeien uit de verslechtering van de kredietrating van een emittent van obligaties of schuldbewijzen, waardoor de waarde van de beleggingen kan dalen. Het risico is gekoppeld aan het vermogen van een emittent om zijn schulden te voldoen.

De neerwaartse herziening van de rating van een uitgifte of een emittent kan leiden tot een daling van de waarde van de schuldbewijzen in kwestie waarin het Compartiment belegt. Obligaties of schuldbewijzen die door een emittent met een lage rating zijn uitgegeven, gaan doorgaans gepaard met een hoger kredietrisico en een grotere kans dat de emittent in gebreke blijft dan instrumenten van emittenten met een hogere rating. Als de emittent van obligaties of schuldbewijzen in financiële of economische problemen geraakt, kan dat van invloed zijn op de waarde van de obligaties of schuldbewijzen, die volledig waardeloos kunnen worden, en op de betalingen die op die obligaties of schuldbewijzen worden verricht, die volledig kunnen wegvallen.

### **Wisselkoersrisico**

Indien een Compartiment activa bezit die luiden in andere valuta's dan de Referentievaluta, dan kan het beïnvloed worden door wisselkoersschommelingen tussen de Referentievaluta en de andere valuta's of door wijzigingen van deviezencontroles. Indien de valuta waarin het Aandeel luidt in waarde stijgt ten opzichte van de Referentievaluta van het Compartiment, dan zal de equivalente waarde van het effect in deze Referentievaluta stijgen. Anderzijds zal, indien deze valuta in waarde daalt, ook de equivalente waarde van het effect verminderen.

Indien het Compartiment hedgingtransacties uitoefent om het wisselkoersrisico te dekken, kan niet worden gewaarborgd dat deze transacties volledig doeltreffend zullen zijn.

### **Liquiditeitsrisico**

Het risico bestaat dat de beleggingen door het Compartiment illiquide worden omwille van een bovenmatig beperkte markt, vaak weerspiegeld door een zeer groot verschil tussen bied- en laatprijzen of door grote prijschommelingen, of een daling van de rating, of een verslechtering van de economische toestand. Het kan bijgevolg niet mogelijk zijn om deze beleggingen snel genoeg te kopen of te verkopen om een verlies binnen het Compartiment te voorkomen of zoveel mogelijk te beperken. Ten slotte bestaat ook een risico op hoge koersvolatiliteit verbonden aan effecten die in een beperkt marktsegment worden verhandeld, zoals de markt voor smallcaps.

### ***Tegenpartijrisico***

Wanneer de vennootschap OTC-contracten afsluit, kan ze worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit van de tegenpartijen en hun vermogen om aan de voorwaarden van het contract te voldoen. De Vennootschap kan daarom futures-, optie- en swapovereenkomsten afsluiten of gebruikmaken van andere derivatentechnieken die elk het risico inhouden dat de tegenpartij zijn verplichtingen in het kader van de desbetreffende overeenkomst niet nakomt.

### ***Inflatierisico***

De waarde van een belegging kan in uiteenlopende mate onderworpen zijn aan inflatierisico naargelang het soort effecten of financiële instrumenten. De koopkracht van de valuta van een bepaald land daalt naarmate de inflatie toeneemt. Sommige effecten, zoals obligaties, betalen een vast nominaal percentage uit. Het feitelijk percentage wordt berekend door de inflatie af te trekken van dit nominale percentage. Bijgevolg geldt hoe hoger het inflatiepercentage, hoe lager het feitelijke percentage, wat leidt tot een daling van de waarde van de obligatie.

### ***Pandemierisico***

Gebeurtenissen zoals virusuitbraken en pandemieën kunnen op korte termijn leiden tot een verhoogde marktvolatiliteit en kunnen op lange termijn nadelige gevolgen hebben voor de wereldeconomie en de markten in het algemeen. Zo had China vanaf eind 2019 te kampen met een uitbraak van een nieuwe en zeer besmettelijke vorm van het bestaande coronavirus: COVID-19 of 2019-nCoV. In de daaropvolgende maanden verspreidde COVID-19 zich naar talrijke landen, waardoor regeringen van veel landen uit voorzorg de bewegingsvrijheid van de bevolking beperkten, lockdowns instelden en het bedrijfsleven lamlegden.

Dergelijke epidemieën kunnen, samen met de daaruit voortvloeiende reisbeperkingen of opgelegde quarantaine, aanzienlijke negatieve consequenties hebben voor de economie en de bedrijvigheid in de landen waarin fondsen kunnen beleggen en voor de wereldwijde commerciële activiteit. Daardoor kan een epidemie het beleggingsrendement van het fonds nadelig beïnvloeden. Pandemieën of virusuitbraken kunnen een algemene economische achteruitgang veroorzaken in een bepaalde regio, of zelfs wereldwijd – zeker als de uitbraak langere tijd aanhoudt of zich over de hele wereld verspreidt. Dit kan ongunstig uitpakken voor de beleggingen van de Vennootschap, of voor het vermogen van de Vennootschap om nieuwe posities in te nemen of bestaande posities te verkopen. Pandemieën en soortgelijke gebeurtenissen kunnen ook rechtstreekse consequenties hebben voor afzonderlijke emittenten of verwante groepen van emittenten en kunnen een negatieve impact hebben op de effectenmarkt, de liquiditeit, de prijzen c.q. koersen, de rentevoeten, veilingen, de secundaire markten, de ratings, het kredietrisico, de inflatie, de deflatie en andere factoren die relevant zijn voor de beleggingen van de Vennootschap of de activiteiten van de Beleggingsbeheerders en de activiteiten van de dienstverleners van de Vennootschap.

Bovendien groeien de risico's verbonden aan pandemieën of virusuitbraken doordat onzeker is of een dergelijke gebeurtenis als overmacht geldt. De vraag of overmachtsclausules wel of niet van toepassing zijn, is mogelijk ook relevant voor de overeenkomsten die de Vennootschap, al of niet via haar beleggingen, heeft gesloten en die uiteindelijk in haar nadeel zouden kunnen werken. Indien een situatie als overmacht wordt bestempeld, kan een tegenpartij van de Vennootschap of een belegging uit de portefeuille ontheven worden van haar verplichtingen uit hoofde van bepaalde overeenkomsten waarvan het een contractpartij is. Als een gebeurtenis juist niet als overmacht wordt bestempeld, zijn de Vennootschap en haar beleggingen mogelijk verplicht hun contractuele verplichtingen na te komen, hoewel hun activiteiten en/of financiële stabiliteit

mogelijk beperkt zijn. Beide uitkomsten kunnen een negatieve invloed hebben op de beleggingen en de resultaten van de Vennootschap.

Een epidemie of pandemie kan ertoe leiden dat de kantoren van de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder of andere dienstverleners of andere bedrijven gesloten worden. Dergelijke uitbraken kunnen negatieve gevolgen hebben voor de waarde van de Vennootschap en/of haar beleggingen. Voor zover er in rechtsgebieden waarin de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder of andere dienstverleners kantoren hebben of beleggingen aanhouden, sprake is van een epidemie, beïnvloedt dit mogelijk het vermogen van de betreffende rechtspersoon om naar behoren te functioneren, waaronder het vermogen van het personeel om te functioneren, te communiceren en te reizen in de mate die nodig is voor de tenuitvoerlegging van de beleggingsstrategie en -doelstellingen van de Vennootschap en voor de dienstverlening aan de Vennootschap. De Vennootschap kan ook verliezen lijden en andere nadelige gevolgen ondervinden indien de verstoringen gedurende een langere periode aanhouden. Bovendien kan het personeel van de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder en andere dienstverleners rechtstreeks door de verspreiding of epidemie worden getroffen, zowel door rechtstreekse blootstelling aan het virus als door blootstelling via familieleden. De verspreiding van een ziekte onder het personeel van de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder of dienstverleners zou een aanzienlijke invloed hebben op het vermogen van de desbetreffende instelling om goed toezicht te houden op de zaken van de Vennootschap, wat resulteert in de mogelijkheid van tijdelijke of permanente opschorting van de beleggingsactiviteiten of werking van het Fonds.

### **Duurzaamheidsrisico**

Duurzaamheidsrisico wordt gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen kan veroorzaken.

Beleggingen in bedrijven kunnen bijzonder gevoelig zijn voor ESG-factoren.

Milieufactoren hebben betrekking op de invloed die een bedrijf op het milieu heeft en in hoeverre het in staat is de diverse risico's die het milieu zouden kunnen schaden, te beperken. Relevante aspecten zijn bijvoorbeeld energieverbruik, afvalproductie, vervuiling, grondstoffengebruik of de behandeling van dieren.

Het milieubeleid en het vermogen om milieurisico's te beperken, kunnen een directe invloed uitoefenen op de financiële resultaten van een bedrijf. Overal ter wereld voeren overheden steeds meer milieuwetgeving in en bedrijven die deze normen niet naleven, kunnen streng beboet worden. De gevolgen van de klimaatverandering kunnen ook delen van de activiteiten van een bedrijf schade toebrengen en daardoor zijn operationele capaciteiten aantasten.

Sociale factoren houden verband met de relatie van een bedrijf met andere bedrijven en gemeenschappen en de omgang met diversiteit, mensenrechten en consumentenbescherming. Sociale factoren kunnen een invloed hebben op het operationele succes van een bedrijf omdat ze gevolgen hebben voor de werving en het behoud van klanten en voor de relaties met zakenpartners en gemeenschappen die worden beïnvloed door de activiteiten van het bedrijf.

Corporate governance heeft te maken met het interne functioneren van een bedrijf en de relaties met de voornaamste belanghebbenden, met inbegrip van de werknemers en de aandeelhouders. Behoorlijke en transparante corporate governance kan helpen om belangenconflicten tussen de belanghebbenden van een bedrijf en potentieel hoge kosten voor rechtszaken te voorkomen. Corporate governance is ook rechtstreeks verbonden met het succes van een bedrijf op lange termijn, want een goed governancebeleid kan helpen om getalenteerde werknemers aan te trekken en te behouden.

Ook beleggingen in staatsobligaties zijn gevoelig voor bepaalde ESG-factoren.

Milieufactoren hebben betrekking op de invloed die de overheid van een land op het milieu heeft en in hoeverre ze in staat is de diverse risico's die het milieu zouden kunnen schaden, te beperken. Veranderingen in het milieu kunnen de economische weerbaarheid van een land beïnvloeden. De blootstelling aan klimaatrisico's



kan een directe invloed hebben op de economie van een land. Zo dreigen steeds onstabielere en extremere weersomstandigheden de infrastructuur, de landbouw, het toerisme en de waterbevoorrading te ontregelen, met potentieel verregaande gevolgen voor de economie en de overheidsfinanciën.

De factor governance is ook relevant voor landen. De politieke stabiliteit, de efficiëntie van overheden en hun regelgeving, de soliditeit van de instellingen, de mate van corruptie en de kwaliteit van de rechtsstaat kunnen de economische aantrekkelijkheid van een land beïnvloeden en worden vaak in verband gebracht met het economische succes van een land op lange termijn.

Sociale factoren kunnen eveneens relevant zijn, aangezien de economische groei in hoge mate afhankelijk is van menselijk kapitaal. Sociale factoren zoals de samenstelling van de beroepsbevolking, het onderwijs, de gezondheid en het economische welzijn zijn belangrijk voor de economische groei en de overheidsinkomsten.

Beleggingen in andere instrumenten, zoals onder meer ICB's, ICBE's en derivaten, kunnen ook door ESG-factoren worden beïnvloed. Aangezien derivaten blootgesteld kunnen zijn aan aandelen of bedrijfs- of staatsobligaties, kunnen ze op soortgelijke wijze beïnvloed worden als in deze paragraaf is beschreven. ICB's en ICBE's kunnen beleggen in aandelen of bedrijfs- of staatsobligaties en worden mogelijk dus ook op soortgelijke wijze beïnvloed als in deze paragraaf is beschreven.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een daling van de waarde van de beleggingen met zich meebrengen. De kans dat dat inderdaad gebeurt, hangt onder andere af van de mate waarin de Beleggingsbeheerder duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsbeslissingsprocedure integreert.

Over het algemeen vereisen actieve beleggingsbeslissingen van de Beleggingsbeheerder een holistische beoordeling van de potentiële risico's en opbrengsten van een belegging. Risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's, maken deel uit van deze beoordeling. Voor sommige Compartimenten worden duurzaamheidsrisico's op een specifieke manier in de beleggingsbeslissingsprocedure geïntegreerd. Dit wordt toegelicht in de betreffende Compartimentspecifieke delen van de Bijlage van dit Prospectus. Voor de Compartimenten die duurzaamheidsrisico's integreren in het besluitvormingsproces voor beleggingen, houdt de Beleggingsbeheerder rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen van de beleggingsbeslissing voor duurzaamheidsfactoren. Aanvullende informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen is beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu>.

Voor de Compartimenten die geen milieu- of sociale kenmerken bevorderen en die duurzaam beleggen niet als doelstelling hebben zoals gedefinieerd door de SFDR, worden de duurzaamheidsrisico's niet systematisch in detail geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen van de Beleggingsbeheerder van het specifieke Compartiment.

### ***Risico van duurzame beleggingen***

Onder het risico van duurzame beleggingen wordt verstaan het risico van verliezen of achterblijvende portefeuilles als gevolg van de integratie van ESG-factoren in het beleggingsproces en/of -beleid, veroorzaakt door een ontoereikende beoordeling van ESG-factoren en/of suboptimale (kortetermijn-)beleggingsbeslissingen ingegeven door ESG-factoren.

Bepaalde Compartimenten passen in hun beleggingsstrategieën bepaalde ESG-criteria toe. Omdat de beleggingen niet alleen om financiële redenen worden geselecteerd, bestaat het risico dat deze Compartimenten minder goed presteren dan de bredere markt of andere fondsen die bij de selectie van beleggingen geen ESG-criteria hanteren, en/of dat deze Compartimenten omwille van ESG-gerelateerde overwegingen beleggingen verkopen die op dat moment of later goed zouden kunnen presteren. ESG-beleggen is tot op zekere hoogte subjectief en er is geen garantie dat alle beleggingen van deze Compartimenten zullen overeenkomen met de overtuigingen of waarden van iedere individuele belegger.

Het uitsluiten of afstoten van beleggingen die niet voldoen aan bepaalde ESG-criteria uit het beleggingsuniversum van bepaalde Compartimenten, kan ertoe leiden dat deze Compartimenten anders presteren dan vergelijkbare fondsen die een dergelijk beleid niet hebben.

Wanneer bij volmacht gestemd wordt, kunnen de Compartimenten de relevante ESG-uitsluitingscriteria in aanmerking nemen bij het uitbrengen van hun stem, wat niet altijd in het belang van het maximaliseren van het kortetermijnrendement van de betrokken emittent is.

Bepaalde Compartimenten hebben een beleggingsuniversum dat beperkt is tot beleggingen die aan specifieke criteria beantwoorden via uitsluitingslijsten of ESG-scores. Als gevolg daarvan kan het rendement verschillen van dat van een fonds dat een soortgelijke beleggingsstrategie zonder ESG-criteria toepast. De selectie van beleggingen kan gebaseerd zijn op een bedrijfseigen ESG-scoreproces dat (deels) berust op gegevens van derden. Gegevens die door derden worden verstrekt, kunnen onvolledig, onnauwkeurig of onbeschikbaar zijn, waardoor het risico bestaat dat de Beleggingsbeheerder een belegging onjuist beoordeelt.

## **Belastingen**

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat (i) de opbrengst van de verkoop van effecten op bepaalde markten of de inning van dividend of andere inkomsten onderworpen kan zijn of worden aan heffingen, belastingen, rechten of andere kosten of lasten die door de autoriteiten op deze markt worden opgelegd, met inbegrip van de inhouding van bronbelasting en/of dat (ii) de beleggingen van het Compartiment onderworpen kunnen zijn aan specifieke belastingen of lasten die door de autoriteiten op bepaalde markten worden opgelegd. De fiscale wetgeving en de praktijk van bepaalde landen waarin het Compartiment belegt of mogelijk in de toekomst belegt, liggen niet duidelijk vast. Het is daarom mogelijk dat de huidige interpretatie van de wetgeving of van een praktijk wijzigt, of dat de wetgeving met terugwerkende kracht wordt gewijzigd. Bijgevolg is het mogelijk dat in deze landen bijkomende belastingen op het Compartiment van toepassing zijn, ook al werd deze belasting niet verwacht op de datum van dit Prospectus of op de datum waarop de beleggingen werden gedaan, gewaardeerd of verkocht.

### **U.S. Foreign account Tax Compliance Act nalevingsvereisten**

De FATCA-regels zijn bijzonder complex en daarom is het mogelijk dat de Vennootschap de omvang van de gestelde eisen van de FATCA-bepalingen niet goed inschat.

Hoewel de Vennootschap zal trachten te voldoen aan verplichtingen om de verschuldigde bronbelasting van 30% op "US FDAP Income" te ontwijken, kan niet worden gewaarborgd dat de Vennootschap in staat zal zijn om deze verplichtingen na te komen. Indien de Vennootschap bronbelasting verschuldigd is als gevolg van FATCA, dan kan dit een wezenlijke impact hebben op de waarde van de Aandelen aangehouden door alle Aandeelhouders. Meer informatie over FATCA is opgenomen in Rubriek 11. "Belastingen" van dit Prospectus.

## **7. UITGIFTE, TERUGKOOP EN CONVERSIE VAN AANDELEN**

Binnen elk Compartiment kunnen verschillende Aandelenklassen worden gecreëerd, zoals toegelicht in "Belangrijkste kenmerken – de Klassen".

Zoals nader toegelicht in elke desbetreffende Bijlage, kan de Vennootschap binnen elk Compartiment verschillende Aandelenklassen creëren, waarvan de activa gewoonlijk worden belegd in overeenstemming met het specifieke beleggingsbeleid van het desbetreffende Compartiment.

Er kan sprake zijn van een andere kostenstructuur, valuta waarin de effecten luiden, dividendbeleid, minimuminleg, toegangsvereisten of overige specifieke kenmerken. De Vennootschap kan onder meer Aandelen uitgeven die zijn voorbehouden aan particuliere beleggers en Aandelen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. Het gamma van beschikbare Klassen en hun kenmerken worden toegelicht in de desbetreffende Bijlage.

Aandelen van een Compartiment kunnen naar het oordeel van de Raad van Bestuur genoteerd zijn op de Luxemburgse beurs of op andere Gereguleerde markten en ze kunnen vereffend worden via Clearstream Banking or Euroclear of via andere respectabele en gerenommeerde centrale bewaarders.

### **7.1 Verzoeken om inschrijving, terugkoop en conversie**

Tenzij anders door een specifiek Compartiment bepaald in de desbetreffende Bijlage moeten aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie van Aandelen naar de Administratie-agent worden verzonden op het geregistreerde adres van de Vennootschap in Luxemburg of naar de Internationaal Distributeur. Verzoeken kunnen ook aanvaard worden via fax, of, naar het oordeel van de Vennootschap, via andere telecommunicatiemiddelen. Een aanvraagformulier is verkrijgbaar bij de Vennootschap.

Tenzij anders bepaald in de Bijlage bij het Prospectus voor elk Compartiment worden aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie voor een Compartiment behandeld op de Waarderingsdag waarop ze werden ontvangen, op voorwaarde dat ze werden ontvangen voorafgaand aan de Cut-off Time (sluitingstijd) die vermeld staat in de desbetreffende Bijlage.

Verzoeken die later worden ontvangen, worden aanvaard op de volgende Waarderingsdag. Als gevolg hiervan worden aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie van Aandelen behandeld op grond van een onbekende netto-inventariswaarde voorafgaand aan de bepaling van de netto-inventariswaarde voor die dag.

De Vennootschap staat geen market-timing toe (zoals toegelicht in de circulaire 04/146 van de CSSF) of daaraan gekoppelde buitensporige handelspraktijken op korte termijn. De Vennootschap heeft het recht om een aanvraag tot inschrijving of conversie van Aandelen te weigeren van beleggers die zich inlaten met dergelijke praktijken of die verdacht worden van dergelijke praktijken, en om verdere stappen te ondernemen die zij passend of noodzakelijk acht.

Inschrijving, terugkoop en conversie van Aandelen van een bepaald Compartiment worden opgeschort wanneer de bepaling van de netto-inventariswaarde per Aandeel van dat Compartiment is opgeschort door de Vennootschap.

De Vennootschap kan een overeenkomst aangaan met een distributieagent, waarbij aan de distributieagent de bevoegdheid wordt verleend om de distributie te subdelegeren. Als gevolg hiervan stemt de distributieagent ermee in om op te treden als, of om over te gaan tot het aanstellen van nominees voor beleggers die inschrijven op Aandelen via hun voorzieningen. In deze hoedanigheid mag de distributeur of verkoopagent op naam van de nominee inschrijvingen, conversie en terugkopen van Aandelen uitvoeren ten behoeve van individuele beleggers en op naam van de nominee de registratie van deze transacties in het register van Aandeelhouders van de Vennootschap aanvragen.

De aangestelde nominee houdt zijn eigen boekhouding bij en verstrekt de belegger informatie op maat wat betreft zijn posities in Aandelen van de Vennootschap. Tenzij plaatselijke wetten of gebruiken deze praktijk verbieden, kunnen beleggers direct beleggen in de Vennootschap zonder gebruik te maken van de diensten van een nominee.

De rechten van de individuele belegger kunnen worden aangetast wanneer een vergoeding wordt uitbetaald bij fouten of niet-naleving van de beleggingsregels op het niveau van het Compartiment, wanneer individuele beleggers hebben ingeschreven op Aandelen van een Compartiment via distributieagenten of andere financiële tussenpersonen.

Tenzij anders bepaald door plaatselijke wetgeving beschikt iedere Aandeelhouder die in het bezit is van Aandelen op een beleggingsrekening met een gevolmachtigde (nominee account) bij een distributeur over het recht om op ieder ogenblik de directe eigendom van de Aandelen op te eisen.

## **7.2 Uitstel van terugkoop en conversie**

Indien het totaal van de aanvragen tot terugkoop en conversie uit een Compartiment op een gegeven Waarderingsdag meer bedraagt dan 10% van de totale waarde van Aandelen in omloop van dat Compartiment, kan de Vennootschap besluiten dat de aanvragen tot terugkoop en conversie boven 10% uitgesteld worden tot de volgende Waarderingsdag. Op de volgende Waarderingsdag of Waarderingsdagen worden totdat de oorspronkelijke aanvragen zijn afgerond uitgestelde aanvragen prioritair verwerkt ten opzichte van latere aanvragen.

## **7.3 Vereffeningen**

Indien op de Vereffeningdag die is vastgelegd in de Bijlage de banken niet open zijn, of indien een interbancair vereffeningssysteem niet operationeel is in het land van de valuta van de desbetreffende Klasse, wordt de vereffening uitgevoerd op de volgende Werkdag waarop de banken en vereffeningssystemen open zijn.

Bevestiging van voltooide inschrijvingen, terugkopen en conversies worden gewoonlijk verzonden op de Werkdag na de uitvoering van de transactie.

Terugkopen worden pas uitbetaald als het oorspronkelijke aanvraagformulier en het daaraan gekoppelde inschrijvingsgeld van de Aandeelhouder is ontvangen en alle noodzakelijke anti-witwascontroles zijn uitgevoerd. De opbrengsten uit terugkoop worden betaald na ontvangst van via fax verzonden instructies voor het uitvoeren van de betaling op de rekening die door de Aandeelhouder is vermeld in het oorspronkelijk ingediende aanvraagformulier. Wijzigingen van de gegevens van de Aandeelhouder en van de betalingsinstructies kunnen echter enkel worden uitgevoerd na ontvangst van de oorspronkelijke documenten.

#### **7.4 Minimale inschrijving en minimumparticipaties en toegangsvereisten voor Aandelen**

Voor elke Klasse kan een minimale inschrijving, minimale vervolginleg en minimumparticipatie worden vastgelegd, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. De Vennootschap kan deze minimumbedragen, van tijd tot tijd, naar eigen goeddunken verlagen of niet toepassen.

De Beheermaatschappij kan naar eigen goeddunken besluiten dat een afzonderlijke belegger aan de vereiste minimale inschrijving voldoet wanneer deze belegger er zich in het kader van een beleggingsplan toe verplicht deze minimale inschrijving binnen afzienbare tijd te realiseren. Deze verplichting moet uiterlijk 18 maanden na de initiële belegging nagekomen zijn.

Het recht op overdracht, terugkoop of conversie van Aandelen is gekoppeld aan de naleving van eventuele voorwaarden (waaronder een minimale inschrijving of minimumparticipaties en toegangsvereisten) die gekoppeld zijn aan de Klasse waarvoor de terugkoop of conversie wordt uitgevoerd en aan de Klasse waarnaar wordt geconverteerd.

De Raad van Bestuur kan ook op elk ogenblik besluiten tot de gedwongen terugkoop van alle Aandelen van Aandeelhouders van wie de participatie lager is dan het minimumbedrag voor participatie, zoals vermeld in de Bijlage bij het Prospectus, of die niet voldoen aan een andere in het Prospectus bepaalde toegangsvereiste. In dat geval zal de betreffende Aandeelhouder (1) één maand vooraf worden verwittigd, om in staat te zijn de participatie tot het vereiste bedrag te verhogen of aan andere vereisten te voldoen.

Indien een aanvraag tot terugkoop of conversie tot gevolg zou hebben dat het bedrag dat door een Aandeelhouder belegd blijft onder de minimumparticipatie van die Klasse daalt, dan zal deze aanvraag worden behandeld als een aanvraag tot terugkoop of conversie, naargelang het geval, van de totale participatie van de Aandeelhouder in die Klasse. Indien het gaat om een aanvraag tot overdracht van Aandelen kan deze aanvraag worden geweigerd door de Vennootschap.

De aandeelhouders zijn verplicht de Vennootschap onmiddellijk in kennis te stellen indien zij een U.S. Person zijn of worden, of aandelen aanhouden voor rekening of voordeel van de U.S. Person, of Aandelen aanhouden die in strijd zijn met wet- of regelgeving of op een andere manier een schending vormen in omstandigheden die ongunstige gevolgen hebben of kunnen hebben op het vlak van regelgeving, belastingen of op fiscaal vlak voor de Vennootschap of de Aandeelhouders, of die op een andere manier de belangen van de Vennootschap kunnen schaden.

Indien de Vennootschap verneemt dat een Aandeelhouder Aandelen bezit die in strijd zijn met wet- of regelgeving of op een andere manier in strijd zijn in omstandigheden die ongunstige gevolgen hebben of kunnen hebben op het vlak van regelgeving, belastingen of fiscaal vlak voor de Vennootschap of de Aandeelhouders, of die op een andere manier de belangen van de Vennootschap kunnen schaden, of dat de Aandeelhouder een U.S. Person is of is geworden, dan kan de Vennootschap naar eigen goeddunken de Aandelen van de Aandeelhouder terugkopen conform de bepalingen van de Statuten.

Voor de toepassing van het bovenstaande heeft "U.S. Person" de betekenis die hieraan wordt gegeven in Regulation S onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, en verwijst deze term naar burgers of inwoners van de Verenigde Staten of van een van haar grondgebieden of bezittingen of regio's onderworpen aan haar rechtspraak, of naar iedere persoon die doorgaans in de VS verblijft (met inbegrip van het eigendom van een dergelijke persoon of vennootschappen of partnerschappen die aldaar werden opgericht of georganiseerd).

## **7.5 Uitgifte van Aandelen**

Inschrijvingen voor Aandelen kunnen gedaan worden op elke dag die een Waarderingsdag is voor het desbetreffende Compartiment.

Aandelen zullen worden toegekend aan de inschrijvingsprijs van de desbetreffende Klasse, d.w.z. de netto-inventariswaarde per Aandeel van die Klasse bepaald op de toepasselijke Waarderingsdag waarop het de aanvraag werd aanvaard plus de eventueel toepasselijke verkoopprovisie. Elke inschrijvingsaanvraag is onherroepelijk.

Indien inschrijvingskosten worden toegepast voor een bepaald Compartiment, dan worden deze vermeld in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. De Vennootschap heeft het recht om (eventuele) inschrijvingskosten te ontvangen.

Het niet-nakomen van een correcte vereffening tegen de Vereffeningdag, zoals bepaald in de Bijlage, kan tot gevolg hebben dat de Vennootschap een vordering instelt tegen de in gebreke blijvende belegger of zijn financieel bemiddelaar of dat kosten of verliezen die door de Vennootschap werden opgelopen in verband met een bestaande participatie van de aanvrager in de Vennootschap worden afgetrokken. In alle gevallen zullen gelden die moeten terugbetaald worden aan de belegger door de Vennootschap worden aangehouden zonder betaling van rente na ontvangst van de overmaking.

Betalingen voor Aandelen dienen door de Vennootschap te worden ontvangen in de Referentievaluta van de desbetreffende Klasse. Aanvragen tot inschrijving in om het even welke andere vrij converteerbare valuta worden enkel aanvaard indien de Vennootschap daartoe heeft beslist.

We verwijzen de beleggers naar de voorwaarden voor inschrijving, die kunnen worden aangevraagd bij de Vennootschap.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om aanvragen geheel of gedeeltelijk en om gelijk welke reden te weigeren.

De Vennootschap kan ook de distributie van een bepaalde Klasse of Compartiment naar bepaalde landen beperken.

De Vennootschap kan ook de distributie van de Aandelen van de Vennootschap beperken door distributeurs of agenten die niet zijn goedgekeurd. De Vennootschap kan de eigendom van Aandelen door een persoon, firma of vennootschap beperken of voorkomen, indien deze eigendom ingaat tegen de belangen van de Vennootschap of van de meeste Aandeelhouders of van een Compartiment of Klasse daarin.

Indien blijkt dat een persoon die zou moeten uitgesloten worden van het bezit van Aandelen, hetzij alleen, hetzij samen met een andere persoon, een begunstigde eigenaar is van Aandelen, dan is het mogelijk dat de Vennootschap verplicht is alle aldus in bezit zijnde Aandelen terug te kopen conform de bepalingen van de Statuten.

De Vennootschap mag naar eigen oordeel de aanvaarding van een aanvraag tot inschrijving voor Aandelen van een Klasse die is beperkt tot institutionele beleggers uitstellen tot de datum waarop ze voldoende bewijs heeft ontvangen voor de hoedanigheid van de belegger als institutioneel belegger.

## 7.6 Anti-witwasprocedures

In het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme zullen de vennootschap en/of de beheermaatschappij in de volgende gevallen erop toezien dat de toepasselijke Luxemburgse wetgeving ter zake wordt nageleefd en dat de identificatie van inschrijvers wordt uitgevoerd in Luxemburg overeenkomstig de huidige regelgeving:

- Directe inschrijvingen op de Vennootschap;
- Inschrijving via een tussenpersoon die gevestigd is in een land waar het niet wettelijk verplicht is een identificatieprocedure te gebruiken die gelijkwaardig is aan de door de Luxemburgse wetgeving vereiste procedure in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme (met inbegrip van buitenlandse dochterondernemingen of bijkantoren waarvan het moederbedrijf onderworpen is aan een identificatieprocedure die gelijkwaardig is aan de door de Luxemburgse wetgeving vereiste procedure, indien het moederbedrijf in het kader van de desbetreffende wet niet verplicht is te garanderen dat deze maatregelen tevens door zijn dochterondernemingen of bijkantoren worden genomen).

Inschrijvingen op de Vennootschap kunnen tijdelijk worden opgeschort tot de identificatie van de Aandeelhouders op passende wijze is uitgevoerd. Het niet verstrekken van voldoende of aanvullende informatie kan tot gevolg hebben dat een aanvraag niet in behandeling wordt genomen of dat een Aandeelhouder wordt geweigerd.

In het kader van een verzoek om Aandelen kan de Transferagent te allen tijde aanvullende documentatie vereisen.

In het kader van een verzoek tot terugkoop of overdracht van Aandelen kunnen de Registratie- en Transferagent te allen tijde documentatie vereisen die naar hun oordeel noodzakelijk is. Het niet verstrekken van dergelijke informatie in een voor de Registratie- en Transferagent bevredigende vorm, kan tot gevolg hebben dat een verzoek tot terugkoop of overdracht niet in behandeling wordt genomen. Indien de documentatie geen duidelijkheid verschaft over het retourneren van betalingen of de terugkoop van Aandelen, wordt de desbetreffende betaling niet in behandeling genomen.

## 7.7 Terugkoop van Aandelen

Aanvragen voor de terugkoop van Aandelen kunnen ingediend worden op elke dag die een Waarderingsdag is voor het desbetreffende Compartiment. Terugkopen zullen worden uitgevoerd tegen de terugkoopprijs van de desbetreffende Klasse, d.w.z. de netto-inventariswaarde per Aandeel van die Klasse bepaald op de toepasselijke Waarderingsdag waarop de aanvraag is aanvaard na aftrek van de eventueel toepasselijke terugkoopprovisie. Elke aanvraag tot terugkoop is onherroepelijk.

De Vennootschap mag elke authenticatieprocedure uitvoeren die ze als gepast beschouwd voor een aanvraag tot terugkoop. Het doel hiervan is het risico van fouten en bedrog te beperken voor de Vennootschap, haar agenten en Aandeelhouders. Indien het niet mogelijk is een afdoende authenticatieprocedure uit te voeren, kan de Vennootschap de verwerking van betalingsinstructies uitstellen tot een afdoende authenticatieprocedure is uitgevoerd.

Dit heeft geen gevolgen voor de Waarderingsdag waarop de aanvraag tot terugkoop wordt aanvaard en de toe te passen terugkoop. De Vennootschap kan niet aansprakelijk worden gesteld ten aanzien van de Aandeelhouder of een andere persoon indien ze in deze omstandigheden de uitvoering van de terugkoop uitstelt of weigert om de terugkoopinstructies uit te voeren.

Uitbetalingen van terugkoop vinden doorgaans plaats in de Referentievaluta van de Klasse via bankoverschrijving binnen een termijn van 3 (drie) Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag. De Vennootschap kan ook niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele vertraging of voor kosten bij een ontvangende bank of vereffeningssysteem.

Een Aandeelhouder kan voor eigen rekening en onder voorbehoud van toestemming van de Vennootschap verzoeken dat de opbrengsten uit terugkoop worden betaald in een andere valuta dan de Referentievaluta van de desbetreffende Klasse.

Indien, in uitzonderlijke omstandigheden, de opbrengsten uit terugkoop niet kunnen uitbetaald worden binnen de hierboven vermelde termijn, dan dient de betaling zo snel als redelijkerwijze mogelijk is daarna te worden uitgevoerd. Dit mag echter niet later zijn dan tien (10) Werkdagen tegen de terugkoop prijs die is berekend op de desbetreffende Waarderingsdag, met dien verstande dat de Raad van Bestuur altijd zorgdraagt voor de algemene liquiditeit van de Vennootschap.

Indien terugkoopkosten worden toegepast voor een bepaald Compartiment, dan worden deze vermeld in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. De Vennootschap heeft het recht om (eventuele) terugkoopkosten te ontvangen.

Door de Vennootschap teruggekochte Aandelen worden van nul en generlei waarde.

### **7.8 Conversie van Aandelen**

Onderworpen aan de bepalingen van dit Prospectus en de Bijlage hebben Aandeelhouders het recht om hun Aandelen van een Klasse of Compartiment te converteren naar Aandelen van een andere Klasse van dat, of van een ander Compartiment. Deze conversie verloopt op dezelfde manier als inschrijving of terugkoop van Aandelen. Conversies binnen de Vennootschap zijn toegestaan, op voorwaarde dat de Aandeelhouder voldoet aan de toegangsvereisten en minimale participaties, zoals toegelicht in de Bijlage bij het Prospectus en alle andere voorwaarden die gelden voor de beoogde Klassen.

#### Procedure voor conversie binnen de Vennootschap

De conversie kan worden aangevraagd op een gewone Waarderingsdag voor de oorspronkelijke Klasse en de beoogde Klasse. Het aantal Aandelen uitgegeven na conversie wordt gebaseerd op de terugkoop prijs van de oorspronkelijke Klasse en de netto-inventariswaarde van de beoogde Klasse, vermeerderd met (eventuele) conversiekosten, zoals toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. De Vennootschap heeft recht op eventuele kosten als gevolg van conversies en eventuele afrondingscorrectie. Elke aanvraag tot conversie is onherroepelijk.

### **7.9 Overdracht van Aandelen**

Onderworpen aan de bepalingen toegelicht in dit Prospectus, zijn Aandelen vrij overdraagbaar en ze beschikken elk over het recht om op gelijke wijze deel te nemen in de winst en opbrengsten van liquidatie die toerekenbaar zijn aan de desbetreffende Klasse.

De overdracht van Aandelen kan normaal worden uitgevoerd door levering in de juiste vorm van een akte van overdracht aan de desbetreffende distributeur, verkoopagent of de Vennootschap. Bij ontvangst van de aanvraag tot overdracht en na controle van het (de) endossement(en), kan gevraagd worden om certificering van handtekening(en) door een goedgekeurde bank, beursmakelaar of publiek notaris.

Het recht om Aandelen over te dragen is onderworpen aan de hierboven en in de Bijlage toegelichte vereisten ten aanzien van de minimuminleg en minimumparticipatie.

Aandeelhouders wordt aangeraden om voordat ze een overdracht aanvragen contact op te nemen met de desbetreffende distributeur, verkoopagent of de Vennootschap om ervoor te zorgen dat ze over de correcte documenten beschikken voor de transactie.

## **8. UITKERINGSBELEID**

De Raad van Bestuur kan besluiten om binnen elk Compartiment en naar keuze van de Aandeelhouders Klassen uit te geven van het type kapitalisatie of uitkering, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. Kapitalisatieaandelen geven de houder in principe geen recht om dividend te ontvangen,

maar het bedrag dat aan de houder toerekenbaar is van het uit te keren bedrag wordt gekapitaliseerd in het Compartiment waartoe deze kapitalisatieaandelen behoren.

Uitkeringsaandelen geven de houder in principe het recht op uitkering van dividend.

Bij uitkering van Aandelenklassen kan de Raad van Bestuur beslissen om interim-dividenden uit te keren, hetzij in contanten in de desbetreffende valuta, hetzij via herbelegging door de aankoop van Aandelen van dezelfde Klasse.

De betaling van uitkeringen mag er niet toe leiden dat de netto-inventariswaarde van de Vennootschap daalt onder het wettelijk voorgeschreven minimumkapitaal.

Dividenduitkering kan in ieder geval het gevolg zijn van een besluit dat door de Aandeelhouders op een algemene vergadering genomen is met een gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders en een overeenstemmende beslissing met dezelfde meerderheid in het desbetreffende Compartiment.

Dividend dat niet is opgevraagd binnen een termijn van vijf (5) jaar vanaf de datum van afkondiging vervalt en keert terug naar de Vennootschap in het desbetreffende Compartiment.

## **9. BEHEER EN ADMINISTRATIE**

De Raad van Bestuur beschikt over de ruimste bevoegdheden om in alle omstandigheden te handelen in naam van de Vennootschap, onderworpen aan bevoegdheden uitdrukkelijk toegekend bij wet, of door de Statuten op haar jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van de activiteiten van het Compartiment in omloop, voor het toezicht op de activiteiten van de Vennootschap en voor het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Vennootschap. De Raad van Bestuur kan, onder zijn toezicht en verantwoordelijkheid, het dagelijks bestuur van de Vennootschap delegeren.

De Raad van Bestuur heeft ING Solutions Investment Management S.A. aangesteld als Beheermaatschappij conform de Overeenkomst Beheermaatschappij van 1 juli 2018.

### **9.1 Beheermaatschappij**

De Beheermaatschappij dient te allen tijde te handelen in het belang van de Aandeelhouders en overeenkomstig het bepaalde in de Wet, het Prospectus en de Statuten.

Bij het vervullen van haar verantwoordelijkheden, zoals uiteengezet door de Wet en de Overeenkomst Beheermaatschappij, mag de Beheermaatschappij haar functies en verplichtingen geheel of gedeeltelijk uitbesteden aan derden, op voorwaarde dat ze volledige verantwoordelijkheid en toezicht houdt over deze uitbestede functies en verplichtingen, overeenkomstig de Wet en Circulaire 18/698 van de CSSF. De aanstelling van derden dient te worden goedgekeurd door de Vennootschap en door de CSSF. De aansprakelijkheid van de Beheermaatschappij wordt in geen enkel geval aangetast door het feit dat ze haar functies en verplichtingen heeft uitbesteed aan derden.

De Beheermaatschappij dient ook toe te zien op naleving door de Vennootschap van de beleggingsbeperkingen en op de toepassing van het beleggingsbeleid van elk Compartiment.

De Beheermaatschappij ontvangt periodieke verslagen van de dienstverleners van de Vennootschap over de door hen geleverde diensten. De Beheermaatschappij dient periodiek ook haar eigen verslag voor te leggen aan de Raad van Bestuur en ze dient de Raad van Bestuur onmiddellijk op de hoogte te brengen van eventuele niet-naleving door de Vennootschap van de beleggingsbeperkingen.

De Beheermaatschappij mag optreden als de beheermaatschappij van andere open-end instellingen voor collectieve belegging. De namen van deze andere instellingen voor collectieve belegging zijn op aanvraag verkrijgbaar.



Voor haar diensten ontvangt de Beheermaatschappij een vergoeding, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus.

#### **(a) Belangenconflicten**

Met het oog op het identificeren van de soorten belangenconflicten die kunnen ontstaan tijdens het leveren van diensten en activiteiten en die het belang van de Vennootschap kunnen schaden, dient de Beheermaatschappij aan de hand van minimumcriteria na te gaan of de Beheermaatschappij of een relevante persoon, of een persoon die direct of indirect door middel van zeggenschap gekoppeld is aan de Beheermaatschappij, zich in een van de volgende omstandigheden bevindt, hetzij als gevolg van het uitvoeren van activiteiten voor collectief portefeuillebeheer of op een andere wijze:

- (a) de kans bestaat dat de Beheermaatschappij of die persoon financiële winst maakt, of een financieel verlies voorkomt, ten koste van de Vennootschap;
- (b) de Beheermaatschappij of die persoon heeft een belang bij het resultaat van een dienst of activiteit geleverd aan, of uitgevoerd voor de Vennootschap of een andere cliënt of van een transactie die werd verricht ten behoeve van de Vennootschap of van een andere cliënt of groep van cliënten, dat verschilt van het belang van de Vennootschap bij dat resultaat;
- (c) de Beheermaatschappij of die persoon heeft een financiële of andere stimulans om het belang van een andere cliënt of groep van cliënten voorrang te geven boven de belangen van de Vennootschap;
- (d) de Beheermaatschappij of die persoon voert dezelfde activiteiten uit voor de Vennootschap en voor een andere cliënt of cliënten, die geen ICBE zijn; en
- (e) de Beheermaatschappij of die persoon ontvangt van een andere persoon dan de Vennootschap een stimulans voor de activiteiten op het vlak van collectief portefeuillebeheer in de vorm van andere gelden, goederen of diensten dan de standaard provisie of vergoeding voor die dienstverlening (of zal hiervoor een stimulans ontvangen).

Bij het identificeren van mogelijke soorten van belangenconflicten zal de Beheermaatschappij rekening houden met

- (a) de belangen van de Beheermaatschappij, met inbegrip van de belangen als groep zijnde of voortvloeiende uit de levering van diensten en activiteiten, de belangen van de cliënten en de plicht van de Beheermaatschappij ten overstaan van de Vennootschap en
- (b) de belangen van twee of meer beheerde ICBE's.

De samenvattende beschrijving van de strategieën waarnaar in die paragraaf wordt verwezen kan op verzoek door de beleggers worden opgevraagd.

## **9.2 Beleggingsbeheerder**

De Beheermaatschappij heeft, met toestemming van de Vennootschap en van de CSSF, onder haar toezicht en volledige verantwoordelijkheid, het portefeuillebeheer van de Compartimenten uitbesteed aan ING België N.V., een Belgische bank, in overeenstemming met de overeenkomst betreffende beleggingsbeheer van 1 oktober 2022 (de "**Overeenkomst beleggingsbeheer**"). Deze Overeenkomst beleggingsbeheer is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.

De Beleggingsbeheerder is een toegelaten kredietinstelling in België die sinds 1998 deel uitmaakt van ING Groep onder de naam ING België N.V. en die is toegelaten door de Belgische Autoriteit voor Financiële diensten en Markten (FSMA).

Voor zijn diensten in het kader van de Overeenkomst Beleggingsbeheer ontvangt de Beleggingsbeheerder, ING België N.V., een vergoeding uit de provisie van de Beheervennootschap.

In geval van een belegging in andere ICBE's en/of andere ICB's en wanneer aan de Beleggingsbeheerder een vergoeding wordt betaald voor het beheer van een of meer Compartimenten die rechtstreeks ten laste komt van de activa van deze andere ICBE's en/of andere ICB's, zullen deze betalingen in mindering worden gebracht op de aan de Beheermaatschappij verschuldigde vergoeding.

### 9.3 Administratie- en Domiciliëringsagent

Met de toestemming van de Vennootschap heeft de Beheermaatschappij op 1 juli 2016 een overeenkomst voor diensten op het vlak van centrale administratie afgesloten (de "**Overeenkomst centrale administratiediensten**") waarbij CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, is aangesteld als Administratie-agent die instaat voor de registerhouderfunctie, de berekenings- en boekhoudfunctie van de NIW en de cliëntencommunicatiefunctie.

Deze overeenkomst is afgesloten voor een onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.

In haar hoedanigheid van Administratie-agent zal CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, *onder meer* instaan voor de berekening van de netto-inventariswaarde van deelnemingsrechten voor elke bestaande Klasse of elk bestaand Compartiment van de Vennootschap, het beheer van rekeningen, de opstelling van de jaar- en halfjaarverslagen en voor de uitvoering van alle taken die als centrale administratie vereist zijn.

In haar hoedanigheid van transferagent en registerhouder zal CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, met name instaan voor de afstemming van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie en voor het bijhouden van het register van Aandeelhouders van de Vennootschap. In die hoedanigheid is zij ook verantwoordelijk voor het toezicht op de antiwitwasmaatregelen in het kader van de Antiwitwasverordeningen. CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, kan documenten opvragen die noodzakelijk zijn voor de identificatie van beleggers.

Bovendien heeft de Vennootschap op 1 juli 2016 ook een overeenkomst voor domiciliëringdiensten afgesloten (de "**Overeenkomst domiciliëringdiensten**"), waarbij CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, is aangesteld als Domiciliëringsagent.

Voor haar diensten in het kader van de Overeenkomst centrale administratiediensten en van de Overeenkomst domiciliëringdiensten ontvangt CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, een vergoeding van de provisie van de Beheervennootschap.

### 9.4 Bewaarder en betaalagent

Op grond van een overeenkomst voor bewaarder en betaalagent van 9 juli 2017 (de "**Overeenkomst bewaarder en betaalagent**") is ING Luxembourg S.A. aangesteld als Bewaarder van alle activa van de Vennootschap, met inbegrip van effecten, geldmarktinstrumenten, contanten en overige activa. Alle effecten en andere toegelaten activa in een Compartiment dienen te worden aangehouden door, of voor de Bewaarder. Ze kan ook de fysieke bewaarneming van effecten en overige activa, voornamelijk in het buitenland verhandelde effecten, die genoteerd zijn op een buitenlandse effectenbeurs of die door clearinginstellingen aanvaard worden voor hun transacties, toevertrouwen aan deze instellingen of aan een of meer van hun van tijd tot tijd aangestelde bancaire correspondenten. De aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt door deze delegatie niet aangetast, tenzij anders bepaald, maar alleen binnen de bij de wet toegestane grenzen.

De Bewaarder voert drie soorten kerntaken uit:

- i. Toezicht, zoals vastgelegd in artikel 22.3 van de Richtlijn 2009/65/EC, zoals gewijzigd;
- ii. De opvolging van de kasstromen van de Vennootschap, zoals toegelicht in artikel 22.4 van de Richtlijn 2009/65/EC, zoals gewijzigd;
- iii. De bewaarneming van de activa van de Vennootschap.

Binnen zijn toezicht staat de Bewaarder ook in voor:

- (a) het toezicht op uitvoering van de verkopen, uitgiften, inkopen en annuleringen van Aandelen door of namens de Vennootschap overeenkomstig de Wet, de Statuten en het Prospectus;
- (b) het toezicht op de berekening van de waarde van Aandelen overeenkomstig de Wet, de Statuten en het Prospectus;
- (c) het uitvoeren van de instructies van de Vennootschap, tenzij deze strijdig zijn met de Wet, de Statuten en het Prospectus;
- (d) het toezicht op het feit dat in geval van transacties met de activa van de Vennootschap de tegenwaarde altijd binnen de gebruikelijke termijnen aan de Vennootschap wordt overgemaakt;
- (e) het toezicht op de toepassing van de inkomsten van de Vennootschap overeenkomstig de Wet, de Statuten en het Prospectus.

De Bewaarder voert geen activiteiten uit ten aanzien van de Vennootschap of de Beheermaatschappij of in naam van de Beheermaatschappij die kunnen leiden tot belangenconflicten tussen de Vennootschap, de Aandeelhouders, de Beheermaatschappij en hemzelf, tenzij de Bewaarder functioneel of hiërarchisch de uitvoering van zijn bewaarnemingstaken heeft gescheiden van zijn andere potentieel conflicterende taken.

Het hoofddoel van de Bewaarder is de belangen beschermen van de Aandeelhouders van de Vennootschap, die altijd voorrang zullen krijgen boven commerciële belangen. De Bewaarder heeft geen beslissingsbevoegdheid en geen adviesplicht ten aanzien van de beleggingen van de Vennootschap. De Bewaarder is een dienstverlener van de Vennootschap en is niet verantwoordelijk voor de opstelling van dit Prospectus en kan bijgevolg niet verantwoordelijk worden gesteld voor de nauwkeurigheid van de informatie in dit Prospectus of voor de geldigheid van de structuur en de beleggingen van het Prospectus.

De Bewaarder is een bank die in 1960 voor onbepaalde duur is opgericht als een naamloze vennootschap ("*Société Anonyme*") naar Luxemburgs recht. ING Luxembourg S.A. treedt ook op als betaalagent in verband met de ontvangst van betalingen voor de uitgifte van Aandelen, de betaling van gelden voor de terugkoop van de Aandelen en, indien van toepassing, de uitkering van dividend. Deze dienst is gesubdelegeerd aan CACEIS Bank, kantoor Luxemburg S.A.

#### Subdelegatie

Om bewaarnemingsdiensten te verlenen in een groot aantal landen die het de Vennootschap mogelijk maken haar beleggingsdoelstelling te behalen, kan de Bewaarder entiteiten aanstellen als gedelegeerde instelling voor onder-bewaarneming. Een lijst van aangestelde gedelegeerde instellingen is kosteloos en op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bewaarder, en in elektronische versie via de volgende websites:

<https://www.ing.lu/webing/content/siteing/en/Individuals/legal-documents-/regulation/custodian-bank/more-about-custodian-bank.html>

Deze lijst kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. Het proces van benoeming van deze gedelegeerde instellingen en hun permanente toezicht verloopt volgens de hoogste kwaliteitsnormen, met inbegrip van het beheer van mogelijke belangenconflicten als gevolg van deze benoeming, volgens de eerdergenoemde principes. Het delegeren van functies aan de gedelegeerde instellingen zal in ieder geval worden uitgevoerd in overeenstemming met en binnen de grenzen toegelicht in de artikelen 34 en 34bis van de Wet van 2010, zoals gewijzigd en aangevuld.

Op het moment van publicatie van dit Prospectus en naar beste weten van alle relevante partijen is er geen belangenconflict (d.w.z. eigendomsbelang tussen de Bewaarder en zijn sub-bewaarders) vastgesteld, voornamelijk dankzij de aanbestedingsprocedure (offerteaanvraag, RFP) van de Vennootschap en het feit dat de gedelegeerde instellingen geen deel uitmaken van de ING Groep.

In afwijking van het bovenstaande zal, indien er een belangenconflict ontstaat op het niveau van de Bewaarder, deze voldoen aan zijn taken en verplichtingen in het kader van de Overeenkomst bewaarder en betaalagent en alle daartoe noodzakelijke maatregelen treffen.

Indien, ondanks alle getroffen maatregelen, een belangenconflict dat het risico inhoudt van een aanzienlijke en ongunstige impact op de Vennootschap of op de beleggers van de Vennootschap, niet kan worden opgelost door de Bewaarder voor wat betreft zijn taken en verplichtingen in het kader van de bewaarnemingsovereenkomst met het Fonds, dient de Bewaarder de Vennootschap op de hoogte te brengen, die gepaste maatregelen zal treffen.

Om mogelijke gevallen van belangenconflicten aan te pakken hanteert de Bewaarder een beleid voor het beheer van belangenconflicten dat meer bepaald gericht is op:

- i. het identificeren en analyseren van situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan;
- ii. het vastleggen, beheren en opvolgen van situaties waarin belangenconflicten ontstaan, hetzij door:
  - te steunen op de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om belangenconflicten aan te pakken, zoals scheiding van functies, scheiding van rapportagelijnen, insiderlijsten voor personeelsleden; hetzij door
  - het invoeren van een case-by-case beheer om gepaste preventieve maatregelen te treffen, zoals het opstellen van een nieuwe zwarte lijst, het invoeren van een nieuwe Chinese muur (d.w.z. door functioneel en hiërarchisch de prestaties van zijn Bewaarnemingstaken te scheiden van andere activiteiten), ervoor zorgen dat transacties worden uitgevoerd op marktconforme wijze en/of het op de hoogte brengen van de betrokken Aandeelhouders of te weigeren om de activiteit uit te voeren die aanleiding geeft tot het belangenconflict;
- iii. het voeren van een ethisch beleid;
- iv. het in kaart brengen van belangenconflicten om een inventaris samen te stellen van de bestaande permanente maatregelen om het belang van de Vennootschap te beschermen;
- v. het uitwerken van interne procedures voor bijvoorbeeld de benoeming van dienstverleners die belangenconflicten kunnen veroorzaken of nieuwe producten/activiteiten van de Bewaarder om situaties te beoordelen die een belangenconflict met zich meebrengen.

In deze context zullen, indien een toekomstige delegatie direct of indirect zou leiden tot een belangenconflict, de bovenstaande documenten van de Bewaarder dienovereenkomstig gewijzigd worden om een dergelijke situatie op te sporen, te beheren, te beperken en uiteindelijk op te lossen.

Aanvullende informatie over de delegatieprocedures en voorwaarden door de Bewaarder is verkrijgbaar via de Overeenkomst bewaarder en betaalagent.

Bijgewerkte informatie over de taken van de Bewaarder, bewaarnemingsfuncties gedelegeerd door de Bewaarder, de lijst met correspondenten en externe bewaarders en subgedelegeerden en eventuele belangenconflicten die kunnen voortvloeien uit deze delegatie, wordt ter beschikking van de Aandeelhouders gesteld via de navolgende websites. Via deze websites kan ook kosteloos een gedrukt exemplaar worden aangevraagd:

<https://www.ing.lu/webing/content/dam/ing/PDF/regulation/custodian-bank/ing-luxembourg-sub-custodian-network-en.pdf>

Voor haar diensten als Bewaarder en betaalagent ontvangt ING Luxembourg S.A. een vergoeding, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus.

## 9.5 Internationaal Distributeur

De Beheermaatschappij is aangesteld als internationaal distributeur op grond van de Overeenkomst Beheermaatschappij van 1 juli 2018.

Voor haar diensten als Internationaal Distributeur ontvangt ING Solutions Investment Management S.A. een vergoeding uit de provisie van de Beheervenootschap.

De Internationaal Distributeur mag distributieovereenkomsten sluiten met distributeurs.

Dergelijke distributievergoedingen in verband met de respectieve distributieovereenkomsten worden, indien van toepassing en/of toegestaan door de relevante wetgeving, betaald uit de vergoeding van de Internationaal Distributeur.

## 10. KOSTEN & UITGAVEN

De Vennootschap draagt de volgende kosten:

- alle eventueel verschuldigde belastingen op de activa, inkomsten en uitgaven ten laste van de Vennootschap;
- makelaarsvergoedingen en bankkosten voortvloeiend uit voor de Vennootschap uitgevoerde portfeuilletransacties; deze makelaarsvergoedingen zijn exclusief onderzoekskosten; de beleggingsbeheerder betaalt dergelijke onderzoekskosten uit eigen middelen.
- alle vergoedingen verschuldigd aan de Raad van Bestuur, de correspondent banken en de Bedrijfsrevisor;
- alle vergoedingen verschuldigd aan een sub-betalagent of lokale agenten, aan vertegenwoordigers in het buitenland en alle andere agenten;
- alle vergoedingen verschuldigd aan de juridische adviseurs, financiële verenigingen of agentschappen en andere verleners van diensten aan de Vennootschap, administratieve kosten die de Vennootschap, de Beheervenootschap, de Administratief Agent en de Bewaarder hebben gemaakt om namens de Aandeelhouders op te treden;
- alle redelijke uitgaven van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, de Beheermaatschappij, de Administratie-agent en de Bewaarder;
- alle kosten in verband met publicaties en informatieverstrekking aan Aandeelhouders, in het bijzonder de kosten voor het drukken van verzamelbewijzen en volmachten voor algemene vergaderingen voor de Aandeelhouders, alsmede de kosten van officiële akten en daarmee verband houdende juridische kosten, de kosten voor de publicatie van de uitgifte- en terugkooprijzen, vertalingen en wettelijke publicatie in de pers of andere vereiste media, alsmede de kosten voor het drukken, de verspreiding en de vertaling van de jaar- en halfjaarverslagen en het Prospectus;
- de kosten van de vergoedingen die verschuldigd zijn aan de autoriteiten in de landen waar de Aandelen van de Vennootschap aan het publiek worden aangeboden, indien van toepassing;
- alle kosten in verband met haar exploitatie en management (d.w.z. verzekeringen en rente), inclusief alle buitengewone en onregelmatige kosten die doorgaans gemaakt worden door de Vennootschap;
- alle terugkerende kosten die eerst als last worden opgenomen bij lopende inkomsten en vervolgens, indien dit niet zou volstaan, bij gerealiseerde kapitaalwinst, en zo nodig bij activa.

Alle kosten gemaakt door de Vennootschap die niet kunnen worden toegerekend aan een specifiek Compartiment, worden als last opgenomen bij alle Compartimenten in verhouding tot hun nettovermogen. Aan elk Compartiment worden alle direct daaraan toerekenbare kosten of uitgaven ten laste gebracht. De kosten voor de oprichting van de Vennootschap worden afgeschreven over een periode van 1 (één) jaar en ze

worden ten laste gebracht van het Compartiment dat als eerste wordt gelanceerd. Compartimenten die later worden opgericht dragen enkel de initiële kosten die verband houden met hun eigen lancering.

## 11. BELASTINGEN

### 11.1 De Vennootschap

Op grond van de huidige wetgeving en praktijken is de Vennootschap geen winstbelasting verschuldigd in Luxemburg, en er worden door de Vennootschap ook geen dividenden uitgekeerd die onderworpen zijn aan bronbelasting in Luxemburg.

Klassen die zijn voorbehouden aan particuliere beleggers zijn echter in Luxemburg onderworpen aan een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar van hun nettovermogen. Deze belasting dient per kwartaal betaald te worden en wordt berekend op grond van de totale netto-inventariswaarde van elke Klasse aan het einde van het desbetreffende kwartaal.

Klassen voorbehouden voor institutionele beleggers zijn in Luxemburg onderworpen aan een "taxe d'abonnement" van 0,01% per jaar van hun nettovermogen. Deze belasting dient per kwartaal te worden betaald en wordt berekend op grond van de totale netto-inventariswaarde van elke Klasse aan het einde van het desbetreffende kwartaal.

Voor Compartimenten die uitsluitend beleggen in geldmarktinstrumenten geldt de verminderde "taxe d'abonnement" van 0,01% per jaar.

Er zijn in Luxemburg geen belastingen verschuldigd over gerealiseerde of niet-gerealiseerde kapitaalwinst van de activa van de Vennootschap. Hoewel de gerealiseerde kapitaalwinst van de Vennootschap op korte of lange termijn naar verwachting niet belastbaar zal worden in een ander land, dienen de Beleggers zich ervan bewust te zijn en te onderkennen dat deze mogelijkheid, ook al is deze redelijk klein, niet volledig valt uit te sluiten.

De regelmatige inkomsten van de Vennootschap uit sommige van haar effecten en uit rente over deposito's in contanten in bepaalde landen kunnen tegen verschillende tarieven onderworpen zijn aan bronbelasting, die doorgaans niet kan teruggevorderd worden.

Als gevolg van recente ontwikkelingen binnen de EU-wetgeving wat betreft de omvang van de btw-vrijstelling voor managementdiensten geleverd aan beleggingsfondsen, is het mogelijk dat op sommige vergoedingen aan dienstverleners betaald uit het vermogen van de Vennootschap btw wordt toegepast.

### 11.2 Aandeelhouders

#### (a) Belasting van de Aandeelhouders

Aandeelhouders (met uitzondering van Aandeelhouders met fiscale woonplaats of vestigingsplaats in het Groothertogdom Luxemburg) zijn in Luxemburg doorgaans niet onderworpen aan belasting op hun inkomsten, al dan niet gerealiseerde meerwaarden, overdracht van Aandelen van de Vennootschap of uitkering van inkomsten in geval van ontbinding.

#### (b) FATCA-regels

FATCA maakt deel uit van de Amerikaanse Hiring Incentives to Restore Employment Act. Deze wet is opgesteld om te voorkomen dat Amerikaanse belastingbetalers Amerikaanse belastingen over hun inkomen ontduiken door te beleggen via buitenlandse financiële instellingen en offshore fondsen.

FATCA geldt voor zogenaamde buitenlandse financiële instellingen ("**FFI's**"), die voornamelijk bepaalde beleggingsentiteiten ("**Beleggingsentiteiten**") omvatten, naast ICBE's.

Volgens de FATCA-regels moeten FFI's, tenzij ze een beroep kunnen doen op lichtere ad hoc of vrijgestelde stelsels, zich bij de Amerikaanse belastingdienst IRS registreren en bij de IRS melding maken van bepaalde posities aangehouden door / en betalingen gedaan aan (a) bepaalde Amerikaanse beleggers (b) bepaalde door de VS gecontroleerde buitenlandse entiteiten die beleggen, (c) niet-Amerikaanse financiële instellingen die

beleggen en die niet voldoen aan hun verplichtingen in het kader van FATCA en (d) klanten die niet in staat zijn om hun FATCA-status duidelijk te documenteren. Bovendien wordt op iedere rekening die niet naar behoren is gedocumenteerd een bronbelasting van 30% toegepast.

Op 24 maart 2014 sloten de Luxemburgse en Amerikaanse regering een Model I IGA af die ernaar streeft om de afstemming van de rapporteringsverplichtingen ingevolge FATCA op andere Amerikaanse rapporteringsverplichtingen van Luxemburgse financiële instellingen te vergemakkelijken. Volgens de voorwaarden van de IGA dienen rapporterende Luxemburgse FFI's aan de Luxemburgse autoriteiten te rapporteren in plaats van rechtstreeks aan de Amerikaanse belastingdienst IRS. De informatie wordt door de Luxemburgse autoriteiten aan de IRS doorgegeven in overeenstemming met de algemene bepalingen voor de uitwisseling van informatie van het Amerikaans/ Luxemburgs verdrag betreffende inkomstenbelasting.

Om ervoor te zorgen dat de Vennootschap de FATCA-regels en de Luxemburgse IGA naleeft in overeenstemming met het voorgaande mogen de Vennootschap, de Beheermaatschappij en/of de centrale administratie:

- a. informatie of documentatie opvragen, waaronder W-8 belastingformulieren, indien van toepassing, of elk ander geldig bewijs van de FATCA-registratie bij de IRS of een overeenstemmende vrijstelling van de Aandeelhouder om de FATCA-status van die Aandeelhouder vast te stellen;
- b. informatie over een Aandeelhouder en de door hem/haar aangehouden rekening in de Vennootschap melden aan de Luxemburgse belastingautoriteiten indien deze rekening wordt beschouwd als een aan de VS te rapporteren rekening volgens de Luxemburgse IGA; en
- c. toepasselijke Amerikaanse bronbelasting inhouden op bepaalde betalingen die aan de Aandeelhouder gedaan zijn door of namens de Vennootschap overeenkomstig FATCA en de Luxemburgse IGA.

### **(c) Gemeenschappelijke rapportagenorm (CRS)**

De OESO heeft van de G8/G20-landen een mandaat gekregen om een wereldwijde rapporteringsnorm te ontwikkelen om in de toekomst een wereldwijde uitvoerige en multilaterale automatische uitwisseling van inlichtingen (AEOI) tot stand te brengen.

De CRS is opgenomen in de Richtlijn betreffende administratieve samenwerking (de "DAC"), aangenomen op 25 mei 2018 en omgezet in Luxemburgs recht op 25 maart 2020, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Luxemburg heeft de CRS-bepalingen geïmplementeerd in een wet die werd uitgevaardigd op 18 maart 2015 (de "CRS-wet"), die mogelijk aan verdere wijzigingen onderhevig is, en die de wet wijzigt van 29 maart 2013 betreffende administratieve samenwerking op het vlak van belastingheffing.

De CRS vereist dat financiële instellingen in Luxemburg hun rekeninghouders identificeren (ook in het geval van aandeelhouders en crediteuren van een beleggingsinstelling) en vaststelt of ze fiscaal gevestigd zijn buiten Luxemburg. In dit opzicht dient een financiële instelling in Luxemburg zelfcertificering te verkrijgen om de CSR-status en/of fiscale vestiging van haar rekeninghouders bij opening van een rekening vast te stellen.

Financiële instellingen in Luxemburg moesten hun eerste rapportering van informatie over financiële rekeningen over het boekjaar 2016 voor rekeninghouders en (in sommige gevallen) hun uiteindelijke belanghebbenden die fiscaal ingezetene in een te rapporteren rechtsgebied zijn (geïdentificeerd in een Groothertogelijke Verordening) aan de Luxemburgse belastingdienst (Administration des contributions directes) op 30 juni 2017 hebben afgerond. De Luxemburgse belastingdienst wisselt deze informatie sinds eind september 2017 automatisch uit met de bevoegde buitenlandse belastingdiensten.

Wat gegevensbescherming betreft, vereist de CRS-wet dat financiële instellingen binnen de EU vooraf elke te rapporteren individuele belegger moeten op de hoogte brengen van het feit dat bepaalde gegevens verzameld en gerapporteerd zullen worden en ze moeten de belegger alle informatie verstrekken die door de EU Verordening 2016/679 inzake gegevensbescherming vereist is, en die het volgende omvat: Op de datum van

dit Prospectus worden de Aandeelhouders en potentiële beleggers ervan in kennis gesteld dat de Vennootschap aangemerkt wordt als een CRS niet-rapporterende entiteit.

In overeenstemming met DAC kan de Vennootschap of de Beheermaatschappij worden verplicht om grensoverschrijdende (fiscale) constructies te melden waarin de Vennootschap een deelnemer, tussenpersoon of relevante belastingplichtige is, wat betekent dat zij de informatie waarvan zij zich bewust is, die zij bezit of die zij controleert met betrekking tot de regelingen die gerapporteerd moeten worden, moet doorgeven aan de bevoegde lokale autoriteiten.

Bovendien zou de Aandeelhouder volgens de DAC, gezien de omstandigheden van zijn/haar situatie en waarvan noch de Vennootschap noch de Beheermaatschappij zich bewust is, een verplichting kunnen hebben om een grensoverschrijdende belastingregeling als belastingplichtige aan te geven. Het verdient in dit geval aanbeveling dat de Aandeelhouder zijn/haar belastingadviseur raadpleegt voor meer informatie over dit onderwerp.

**We wijzen Aandeelhouders op het feit dat de bovenstaande beschrijving van het huidige belastingstelsel in Luxemburg op geen enkele manier afbreuk doet aan eventuele toekomstige wijzigingen. We raden Aandeelhouders aan deskundig advies in te winnen over de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen (in het bijzonder die welke verband houden met belastingen op valuta's en deviezencontroles) die van toepassing zijn op de inschrijving, aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun land van herkomst, verblijf of domicilie.**

## 12. ALGEMENE INFORMATIE

### 12.1 Structuur

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij die als naamloze vennootschap (*société anonyme*) is opgericht naar Luxemburgs recht en die in aanmerking komt als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable - SICAV*) onderworpen aan Deel I van de Wet. De Vennootschap is opgericht op 29 oktober 2014 en is in het *Registre de Commerce et des Sociétés* van Luxemburg geregistreerd onder nummer B 191.547. De Statuten zijn op 11 november 2014 gepubliceerd in het *Mémorial*.

De Statuten zijn ingediend bij het *Registre de Commerce et des Sociétés* van Luxemburg.

Het startkapitaal voor oprichting bedraagt eenendertigduizend euro (EUR 31.000), vertegenwoordigd door honderdvierentwintig (124) aandelen zonder nominale waarde. Het minimumkapitaal van de Vennootschap bedraagt één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (EUR 1.250.000,00) of het equivalent hiervan in een andere valuta.

### 12.2 De Aandelen

De Aandelen worden uitgegeven op naam. Rechten op fracties van Aandelen kunnen worden afgerond op 3 decimalen.

Onderworpen aan de bepalingen toegelicht in dit Prospectus, zijn Aandelen vrij overdraagbaar en ze beschikken elk over het recht om op gelijke wijze deel te nemen in de winst en opbrengsten van liquidatie die toerekenbaar zijn aan elke Klasse van het desbetreffende Compartiment. De regels voor deze toekenning worden toegelicht in Rubriek 12.5. "Toekenning van activa en passiva binnen de Compartimenten".

Aan de Aandelen, die geen nominale waarde hebben en die volledig moeten betaald worden bij uitgifte, is geen voorkeursrecht of recht van voorkoop gekoppeld en elk aandeel geeft recht op één stem op alle vergaderingen van Aandeelhouders. Door de Vennootschap teruggekochte Aandelen worden van nul en generlei waarde.

Indien de Aandeelhouders op een jaarlijkse algemene vergadering zouden beslissen om over te gaan tot uitkering met betrekking tot (eventuele) uitkeringsaandelen, dan zullen deze betaald worden binnen een



maand na de datum van de jaarlijkse algemene vergadering. Op grond van Luxemburgs recht mag niet besloten worden om over te gaan tot een uitkering waardoor het nettovermogen van de Vennootschap minder zou worden dan het volgens de Luxemburgse wetgeving bepaalde minimum.

### **12.3 Vergaderingen**

De jaarlijkse algemene Aandeelhoudersvergadering wordt jaarlijks gehouden in de maatschappelijke zetel van de Vennootschap in Luxemburg of op een andere locatie in Luxemburg die in de uitnodiging voor de vergadering wordt gespecificeerd en vindt plaats op de derde dinsdag van april. De uitnodigingen zullen worden verzonden aan de houders van Aandelen op naam die door de transferagent zijn ingeschreven in het Aandelenregister van de Vennootschap, in overeenstemming met de Luxemburgse Wet op de handelsvennootschappen van 10 augustus 1915, zoals verder gewijzigd en in de Statuten.

De uitnodiging bevat de agenda en vermeldt het tijdstip en de plaats van de vergadering en de toelatingsvoorwaarden. Verder staan hierin ook de voorschriften voor quorum en meerderheden, zoals vastgelegd in de Luxemburgse vennootschapswet van 10 augustus 1915 (zoals gewijzigd) en in de Statuten.

Elk aandeel geeft recht op één stem. Voor de stemming over de uitkering van een dividend voor een bepaalde Klasse is een afzonderlijke meerderheid van stemmen vereist van de vergadering van Aandeelhouders van de desbetreffende Klasse. Een wijziging van de Statuten die van invloed is op de rechten van een Compartiment moet worden goedgekeurd door een beslissing van zowel de algemene vergadering van de Vennootschap als de Aandeelhouders van het desbetreffende Compartiment.

De Beheermaatschappij vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat een Aandeelhouder zijn/haar aandeelhoudersrechten slechts volledig en rechtstreeks tegenover de Vennootschap zal kunnen uitoefenen, met name het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van Aandeelhouders, als de belegger zelf en in eigen naam geregistreerd is in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Indien een belegger belegt in de Vennootschap via een tussenpersoon die in de Vennootschap belegt in zijn/haar eigen naam, maar voor rekening van de belegger, is het misschien niet altijd mogelijk voor de belegger om bepaalde Aandeelhoudersrechten rechtstreeks uit te oefenen tegenover de Vennootschap. Beleggers wordt aangeraden zich in te lichten over hun rechten.

### **12.4 Verslagen en jaarrekeningen**

Gecontroleerde jaarverslagen worden gepubliceerd binnen een termijn van vier (4) maanden na het einde van het boekjaar en niet-gecontroleerde halfjaarverslagen worden gepubliceerd binnen een termijn van twee (2) maanden na de periode waarover ze verslag uitbrengen. De jaarverslagen en halfjaarverslagen kunnen tijdens de gewone kantooruren verkregen worden op de maatschappelijke zetels van de Vennootschap, de Bewaarder en betaalagent en de vertegenwoordigers.

Het boekjaar van de Vennootschap eindigt op 31 december van elk jaar.

De referentievaluta van de Vennootschap is de EUR.

De bovenvermelde verslagen bevatten de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgedrukt in EUR en individuele informatie over elk Compartiment uitgedrukt in de Referentievaluta van elk Compartiment.

### **12.5 Toekenning van activa en passiva binnen de Compartimenten**

Met het oog op de toekenning van de activa en passiva binnen de Compartimenten heeft de Raad van Bestuur voor elk Compartiment als volgt een pool van activa samengesteld:

- (a) De opbrengsten van de uitgifte van elk Aandeel van elk Compartiment moeten in de boeken van de Vennootschap worden toegepast op de pool van activa die werd samengesteld voor dat Compartiment en de aan dat Compartiment toerekenbare activa en passiva worden toegepast op deze pool in overeenstemming met de hierna toegelichte bepalingen;

- (b) Indien een actief is afgeleid van een ander actief, dan wordt dit afgeleide actief in de boekhouding van de Vennootschap toegepast op dezelfde pool als het actief waarvan het is afgeleid en op elke herwaardering van een actief wordt de stijging of daling van de waarde toegepast op de desbetreffende pool;
- (c) Indien de Vennootschap een passief opneemt dat gekoppeld is aan een actief van een specifieke pool of aan een actie ondernomen in verband met een actief van een specifieke pool, dan wordt dit passief toegekend aan de desbetreffende pool;
- (d) Na betaling van dividend aan de houders van Aandelen in een Compartiment wordt de netto-inventariswaarde van dat Compartiment verminderd met het bedrag van dit dividend.

Indien er binnen elk Compartiment verschillende Aandelenklassen zijn gecreëerd, dan gelden de regels *mutatis mutandis* voor de toekenning van activa en passiva binnen Klassen.

## **12.6 Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel**

De jaarrekening van elk Compartiment wordt uitgedrukt in de referentievaluta van het betreffende Compartiment. De netto-inventariswaarde wordt door de Administratie-agent bepaald op elke Waarderingsdag en op elke dag die door de Raad van Bestuur van tijd tot tijd kan worden bepaald door het nettovermogen van de Vennootschap dat toerekenbaar is aan elk Compartiment te delen door het aantal uitstaande Aandelen van dat Compartiment.

De Administratie-agent berekent de netto-inventariswaarde per Aandeel in elk Compartiment op de Berekeningsdag.

De berekening van de netto-inventariswaarde van de Aandelen van een Compartiment en de uitgifte, terugkoop en conversie van de Aandelen van een Compartiment kunnen worden opgeschort in de volgende omstandigheden, en in wettelijk bepaalde omstandigheden:

- gedurende een periode (buiten de gewone vakantiedagen of gebruikelijke weekeindsluiting) waarin een markt of effectenbeurs gesloten is, die de belangrijkste markt of effectenbeurs is voor een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Compartiment, of waarop de handel beperkt of opgeschort is of het niet mogelijk is te handelen in de vereiste hoeveelheden,
- gedurende een periode waarin er een noodtoestand bestaat waardoor het onmogelijk is om beleggingen te verkopen die een aanzienlijk deel vormen van de activa van het Compartiment, of om geld over te maken voor de aan- of verkoop van beleggingen tegen normale wisselkoersen, of waardoor het onmogelijk is om de waarde van activa in het Compartiment op een redelijke manier te bepalen,
- tijdens een storing in de communicatiemiddelen die normaal gesproken gebruikt worden voor het bepalen van de prijs van de beleggingen van het Compartiment of de huidige koers op een effectenbeurs, of wanneer om welke reden dan ook de waarde van de beleggingen niet snel en nauwkeurig vastgesteld kan worden,
- wanneer om redenen buiten de wil van de Raad van Bestuur de prijzen van beleggingen aangehouden door het Compartiment niet redelijkerwijze, snel en nauwkeurig kunnen worden vastgesteld,
- gedurende een periode waarin overmaking van geld voor de aan- of verkoop van beleggingen van het Compartiment naar het oordeel van de Raad van Bestuur niet kan worden uitgevoerd tegen normale wisselkoersen,
- bij de publicatie van de uitnodiging voor een algemene vergadering van Aandeelhouders waarop een besluit tot afwikkeling of fusie van de Vennootschap of van één of meer Compartimenten moet worden voorgesteld, of

- wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde van een ICBE/ICB waarin de Vennootschap een aanzienlijk deel van de activa van een of meer Compartimenten heeft belegd, opgeschort of niet-beschikbaar is, of wanneer de uitgifte, terugkoop of conversie van aandelen of deelnemingsrechten van deze ICBE of andere ICB opgeschort of beperkt is
- wanneer de Vennootschap niet over haar activa kan beschikken en de netto-inventariswaarde niet op normale of redelijke wijze kan worden bepaald, bijvoorbeeld als gevolg van politieke, economische, militaire of monetaire factoren, en die buiten de controle, verantwoordelijkheid en actiemiddelen van de Vennootschap vallen;
- als gevolg van een besluit tot ontbinding van een of meer of alle Compartimenten van de Vennootschap;
- om de wisselkoersen te bepalen in het geval van een fusie, inbreng van activa, splitsingen of een andere herstructureringsoperatie binnen of door een of meer Compartimenten;
- in geval van fusie, indien de Raad van Bestuur dit gerechtvaardigd acht voor de bescherming van de Aandeelhouders;
- in alle andere gevallen, zoals nader beschreven in het prospectus, waarin de Raad van Bestuur van mening is dat een opschorting in het belang van de Aandeelhouders is.

Bovendien mag, indien het Compartiment een feederfonds of ander ICBE masterfonds is, het feederfonds tijdelijk de terugkoop, terugbetaling of inschrijving van de aandelen opschorten, wanneer de Master-ICBE tijdelijk de terugkoop, terugbetaling of inschrijving van de aandelen/deelnemingsrechten opschort, ongeacht of dit op eigen initiatief is, of op verzoek van de bevoegde autoriteiten, gedurende een periode die gelijk is aan de periode van opschorting opgelegd op de Master-ICBE.

Een dergelijke opschorting van een Aandelenklasse heeft geen invloed op de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel, de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen van een ander Compartiment/een andere Aandelenklasse.

Elk verzoek tot inschrijving, terugkoop of conversie is onherroepelijk.

Bovendien, om mogelijkheden tot market timing te voorkomen die zich voordoen wanneer een netto-inventariswaarde wordt berekend op basis van marktprijzen die niet langer actueel zijn, is de Raad van Bestuur bevoegd om de uitgiftes, terugkopen en conversies van Aandelen van een of meer Compartimenten tijdelijk op te schorten.

In alle bovenstaande gevallen worden de ontvangen verzoeken uitgevoerd tegen de eerste toepasselijke netto-inventariswaarde na het verstrijken van de opschortingsperiode.

In uitzonderlijke omstandigheden die nadelig kunnen zijn voor de belangen van de Aandeelhouders, of bij een aanzienlijke hoeveelheid aanvragen tot uitgifte, terugkoop of conversie, of wanneer de markt onvoldoende liquide is, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de netto-inventariswaarde van Aandelen in een Compartiment van de Vennootschap pas te bepalen nadat de vereiste aankopen en verkopen van effecten, financiële instrumenten of andere activa van het betreffende Compartiment namens de Vennootschap zijn verricht. In dat geval zullen alle op hetzelfde moment nog openstaande inschrijvingen, terugkopen en conversies worden uitgevoerd op basis van één enkele netto-inventariswaarde per Aandelenklasse binnen het desbetreffende Compartiment.

De tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel in een of meer Compartimenten zal met alle gepaste middelen worden aangekondigd, tenzij de Raad van Bestuur oordeelt dat een dergelijke bekendmaking wegens de korte duur van de opschorting onnodig is.

Het besluit tot opschorting wordt meegedeeld aan alle Aandeelhouders die een inschrijving, terugkoop of conversie van hun Aandelen aanvragen.

De in deze rubriek genoemde opschortingsmaatregelen kunnen tot een of meer Compartimenten worden beperkt.

### **12.7 Bepaling van de netto-inventariswaarde van Aandelen**

De netto-inventariswaarde per aandeel van elke Klasse van Aandelen voor elk Compartiment wordt berekend in de referentievaluta van het desbetreffende Compartiment en, voor zover van toepassing binnen een Compartiment, uitgedrukt in de valuta van de notering van de desbetreffende Aandelenklasse. De netto-inventariswaarde wordt bepaald vanaf elke Waarderingsdag door het nettovermogen van de Vennootschap die toe te rekenen is aan elke Aandelenklasse, zijnde de waarde van het deel van de activa verminderd met het deel van de passiva dat toe te rekenen is aan een dergelijke Klasse, op een dergelijke Waarderingsdag te delen door het aantal Aandelen van de desbetreffende Klasse dat vervolgens uitstaat, in overeenstemming met de hieronder uiteengezette waarderingsregels. Indien er sinds de vaststelling van de netto-inventariswaarde een wezenlijke wijziging heeft plaatsgevonden in de noteringen op de markten waarop een aanzienlijk deel van de aan de desbetreffende Aandelenklasse toe te rekenen beleggingen wordt verhandeld of is genoteerd, kan de Vennootschap, om de belangen van de Aandeelhouders en de Vennootschap te waarborgen, de eerste waardering annuleren en een tweede waardering uitvoeren.

De Vennootschap heeft de intentie de netto-inventariswaarde van een Compartiment niet te berekenen op dagen waarop de prijzen voor een belangrijk deel van de onderliggende activa van dat Compartiment niet naar behoren kunnen worden bepaald wegens handelsbeperkingen of sluiting van een of meer relevante markten.

De waarde van de activa van elke Aandelenklasse van elk Compartiment wordt als volgt bepaald:

- I. De activa van de Vennootschap bevatten het volgende:
  - (a) alle termijndeposito's, geldmarktinstrumenten, kasmiddelen of contanten waarvan de ontvangst wordt verwacht of contante bijdragen met inbegrip van opgelopen rente;
  - (b) alle schulden die betaalbaar zijn aan toonder en alle andere geldvorderingen, waaronder vorderingen voor nog niet uitgevoerde betalingen van de aankoopprijs bij de verkoop van Aandelen of andere activa van beleggingsfondsen;
  - (c) alle Aandelen van beleggingsfondsen;
  - (d) alle dividenden en uitkeringen die verschuldigd zijn ten gunste van de Vennootschap, voor zover de Vennootschap bekend;
  - (e) alle opgelopen rente over rentedragende effecten die de Vennootschap bezit, voor zover deze rente niet is opgenomen in de hoofdvordering;
  - (f) alle financiële rechten die voortvloeien uit het gebruik van derivaten;
  - (g) de geraamde uitgaven van de Vennootschap, voor zover deze niet zijn afgetrokken, op voorwaarde dat deze geraamde kosten direct kunnen worden afgeschreven van het kapitaal van de Vennootschap;
  - (h) alle andere activa van om het even welk type of samenstelling, inclusief vooruitbetaalde uitgaven.
- II. De waarde van de activa wordt als volgt bepaald:
  - (a) Beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun meest recent beschikbare netto-inventariswaarde;

- (b) Liquide activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde plus opgelopen rente;
- (c) Effecten of financiële instrumenten toegelaten voor officiële notering op een Gereguleerde markt worden gewaardeerd op grond van de laatst beschikbare slotkoers op het moment waarop de waardering wordt uitgevoerd. Indien hetzelfde effect genoteerd staat op een Gereguleerde markt, dan zal de notering op de hoofdmarkt voor dit effect worden gebruikt. Indien er geen relevante notering is, of indien de noteringen niet representatief zijn voor de reële waarde, dan zal de evaluatie te goeder trouw worden gedaan door de Raad van Bestuur of de afgevaardigde daarvan;
- (d) Niet-beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd op grond van hun waarschijnlijke waarderealiseringswaarde, zoals bepaald door de Raad van Bestuur of afgevaardigde daarvan aan de hand van waarderingprincipes die onderzocht kunnen worden door de Bedrijfsrevisor van de Vennootschap, om een correcte en waarheidsgetrouwe waardering van de totale activa of elk Compartiment te verkrijgen;
- (e) De waarde van andere activa wordt door de Raad van Bestuur zorgvuldig en te goeder trouw bepaald conform algemeen aanvaarde waarderingprincipes en -procedures;
- (f) De waardering van onderhands verhandelde (OTC-)derivaten, zoals futures, termijncontracten of opties, die niet op een beurs of een andere gereguleerde markt worden verhandeld, wordt gebaseerd op de netto-liquidatiewaarde en bepaald conform het door de Raad van Bestuur vastgelegde beleid, dat consistent op elk type contract wordt toegepast;
- (g) Indien het omwille van specifieke omstandigheden onmogelijk of onjuist is om een waardering uit te voeren volgens bovenstaande voorschriften, zal Raad van Bestuur of de afgevaardigde daarvan het recht hebben om gebruik te maken van andere algemeen erkende waarderingprincipes die onderzocht kunnen worden door een bedrijfsrevisor om een correcte waardering te krijgen van de totale activa van elk Compartiment.

III. De passiva van de Vennootschap bevatten het volgende:

- (a) alle leningen, wissels en andere verschuldigde bedragen, inclusief zekerheidsstellingen, zoals margerekeningen enz. in verband met het gebruik van derivaten; en
- (b) alle administratieve kosten die verschuldigd zijn of die zijn gemaakt, inclusief de kosten voor oprichting en registratie bij de registratiekantoren en gerechtskosten, honoraria voor accountantscontrole, alle vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de Administratie-agent, de Beleggingsbeheerder, de Bewaarder en alle andere vertegenwoordigers en agenten van de Vennootschap, de kosten voor het opstellen en afdrucken van wettelijke documenten, verplichte publicaties, de verkoopdocumenten van transacties en andere documenten die ter beschikking worden gesteld van de Aandeelhouders, alle andere operationele kosten, met inbegrip van de kosten voor de aankoop en verkoop van activa, rente, bankkosten en bemiddelingskosten, porto, telefoon- en telexkosten. Indien de tarieven voor de vergoedingen die door de Vennootschap en de aangestelde dienstverleners (zoals de Beheermaatschappij, de Administratie-agent, Bewaarder of Beleggingsbeheerder) voor deze diensten zijn overeengekomen afwijken voor individuele Klassen, dan worden de overeenstemmende afwijkende vergoedingen uitsluitend als kosten opgenomen voor de desbetreffende Klasse; en
- (c) alle bekende passiva, al dan niet verschuldigd, met inbegrip van reeds afgekondigd maar nog niet uitgekeerd dividend; en

- (d) een redelijk bedrag voor belastingen, berekend op de waarderingsdag en alle andere voorzieningen en reserves die zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur; en
- (e) alle andere verplichtingen van de Vennootschap, van welke aard dan ook, tegenover derden; elk Compartiment is echter uitsluitend verantwoordelijk voor alle aan dat Compartiment toerekenbare schulden, passiva en verplichtingen.

Voor de waardering van haar passiva kan de Vennootschap alle administratieve en andere regelmatige en periodieke uitgaven opnemen door deze te waarderen voor het volledige boekjaar of iedere andere periode en door het daaruit voortvloeiende bedrag evenredig toe te kennen aan de respectieve verlopen tijdsperiode. De waarderingsmethode kan enkel van toepassing zijn op administratieve of andere uitgaven die op gelijke wijze van toepassing zijn voor alle Aandelen.

IV. Voor de waardering binnen het toepassingsgebied van dit hoofdstuk geldt het volgende:

- (a) Aandelen die worden teruggekocht conform de bepalingen toegelicht in Rubriek 7 "Uitgifte, Terugkoop en Conversie van Aandelen" hierboven, worden behandeld als bestaande Aandelen en moeten geplaatst worden tot onmiddellijk na het tijdstip dat door de Raad van Bestuur is vastgelegd voor uitvoering van de waardering; vanaf dit tijdstip tot de betaling van de prijs, worden ze behandeld als een passief van de Vennootschap; en
- (b) Alle beleggingen, kasmiddelen en andere activa of vaste activa die niet luiden in de valuta van de desbetreffende Aandelenklasse worden geconverteerd tegen de wisselkoers die toepasselijk is op de dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend, rekening houdend met hun marktwaarde; en
- (c) Op elke Waarderingsdag moeten alle aan- en verkopen van effecten die door de Vennootschap op deze Waarderingsdag zijn aangegaan voor zover mogelijk worden opgenomen in de waardering.

Transacties in of uit een Compartiment kunnen leiden tot "verwatering" van de activa van het Compartiment omdat de prijs waartegen een belegger Aandelen in het Compartiment koopt of verkoopt mogelijk niet volledig de handels- en andere kosten weerspiegelt die ontstaan wanneer de Beleggingsbeheerder in onderliggende beleggingen moet handelen om de instroom of uitstroom van contanten op te vangen ("Kapitaalstromen").

Om dit effect tegen te gaan en de bestaande Aandeelhouders beter te beschermen, kan, indien de nettobedragen van de Kapitaalstromen een bepaald percentage van de netto-inventariswaarde ("Threshold") overschrijden, de netto-inventariswaarde per aandeel worden aangepast als onderdeel van het normale waarderingsproces. Bijgevolg kan de netto-inventariswaarde per Aandeel op elke Waarderingsdag naar gelang het geval naar boven of naar beneden worden aangepast met een vooraf bepaald bedrag van maximaal 3% ("Swing Factor") om rekening te houden met de kosten die kunnen worden geacht te zijn gemaakt bij de liquidatie of aankoop van beleggingen om de netto dagelijkse transacties van dat Compartiment te dekken. De verschillende niveaus van de Thresholds en Swing Factors kunnen van tijd tot tijd door de Beheermaatschappij worden herzien.

De aanpassing zal naar boven zijn wanneer de netto totale transacties resulteren in een toename van het aantal Aandelen en zal naar beneden zijn wanneer de netto totale transacties resulteren in een afname van het aantal Aandelen. De aangepaste netto-inventariswaarde per Aandeel zal van toepassing zijn op alle transacties van het betrokken Compartiment op die dag.

Voor het bepalen van de niveaus van de Thresholds wordt rekening gehouden met bepaalde parameters zoals, maar niet beperkt tot, de geraamde verwateringskosten (zoals onderliggende handelsspreads, provisies en andere handelskosten) en de omvang van het betrokken Compartiment. De niveaus van de Thresholds mogen op nul worden gesteld, in welk geval de Swing Factors worden toegepast zodra er sprake is van een nettobedrag aan kapitaalstromen. De niveaus van de Swing Factors worden onder meer bepaald op basis van de bid/ask spread, transactiekosten, transactietaksen en andere belastinggerelateerde zaken en marktimpact.

Bij de beslissing om een dergelijke aanpassing uit te voeren, wordt rekening gehouden met de belangen van de bestaande, voortdurende en potentiële Aandeelhouders in het Compartiment.

Aangezien de bepaling of de netto-inventariswaarde per Aandeel moet worden aangepast, gebaseerd is op de netto-transactieactiviteit van de Waarderingsdag, kunnen Aandeelhouders die transacties verrichten in de tegenovergestelde richting van de netto-transactieactiviteit van het Compartiment, daarvan profiteren ten nadele van de andere Aandeelhouders van het Compartiment. Bovendien kunnen de netto-inventariswaarde per Aandeel en de kortetermijnprestatie van een Compartiment als gevolg van deze aanpassingsmethode een grotere volatiliteit vertonen.

In uitzonderlijke marktomstandigheden, in geval van grote volumes inschrijvings-, terugkoop- of conversieverzoeken die een nadelig effect kunnen hebben op de belangen van de Aandeelhouders, kan de Raad van Bestuur, naar eigen goeddunken, een tijdelijke verhoging van een Swing Factor boven de maximale Swing Factor toestaan. Een passende mededeling wordt aan de aandeelhouders gedaan. Buitengewone marktomstandigheden kunnen onder meer worden gekenmerkt als perioden van verhoogde marktvolatiliteit, gebrek aan liquiditeit, problemen bij de bemiddeling van handelaars, wanordelijke handelsvoorwaarden, ontwrichte markten, een kloof tussen marktprijzen en taxaties, en kunnen het gevolg zijn van overmacht (waaronder oorlogshandelingen, industriële actie, burgerlijke onrust of cybersabotage).

Er is een adequaat besluitvormingsproces geïmplementeerd om ervoor te zorgen dat een passende Swing Factor wordt toegepast, maar de Beheermaatschappij en de Raad van Bestuur behouden zich het recht voor om de Swing Factors niet toe te passen wanneer dit in het belang van de Aandeelhouders is.

Alle Compartimenten van de Vennootschap passen het Swing Factor-mechanisme toe.

## **12.8 Fusie of vereffening van Compartimenten en splitsing of consolidatie van aandelen**

De Raad van Bestuur kan besluiten om een Compartiment te vereffenen indien een wijziging van de economische of politieke context van het Compartiment deze vereffening zou rechtvaardigen, of indien dit vereist is in het belang van de Aandeelhouders of elk van de betrokken Compartimenten. De beslissing van de vereffening zal aan de betrokken Aandeelhouders meegedeeld worden voorafgaand aan de vereffeningdatum en in de kennisgeving zullen de redenen en de procedures voor de vereffening worden meegedeeld. Tenzij de Raad van Bestuur anders besluit in het belang van de Aandeelhouders van het desbetreffende Compartiment, kunnen zij vragen om terugkoop of conversie van hun Aandelen op grond van de toepasselijke netto-inventariswaarde, rekening houdend met de geschatte vereffeningkosten. Activa die niet aan de betreffende begunstigen konden worden uitgekeerd bij afsluiting van de vereffening van het Compartiment, worden ten behoeve van hun begunstigde gedeponneerd bij de *Caisse de Consignation*.

In dezelfde omstandigheden als hierboven vermeld, kan de Raad van Bestuur besluiten om elk Compartiment af te sluiten door fusie met een ander Compartiment of met een andere instelling voor collectieve belegging die geregistreerd is op grond van Deel I van de Wet (het "**nieuwe Compartiment**"). Deze beslissing wordt aan de Aandeelhouders meegedeeld op dezelfde manier als toegelicht in de vorige paragraaf en daarnaast bevat deze kennisgeving informatie over het nieuwe Compartiment overeenkomstig de Wet en daaraan gekoppelde regelgeving. Deze kennisgeving gebeurt ten minste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de laatste dag voor het kosteloos indienen van een aanvraag tot terugkoop of conversie van de Aandelen.

De afsluiting van een Compartiment door verplichte terugkoop van de Aandelen of door fusie met een ander Compartiment of met een andere instelling voor collectieve belegging die is geregistreerd op grond van Deel I van de Wet, telkens voor een andere reden dan vermeld in de vorige paragraaf, kan worden uitgevoerd na voorafgaande goedkeuring door de Aandeelhouders van het af te sluiten of te fuseren Compartiment tijdens een naar behoren bijeengeroepen vergadering van Aandeelhouders van het Compartiment die op geldige wijze kan gehouden worden zonder een quorum en beslissen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders van het desbetreffende Compartiment.

De Raad van Bestuur kan tevens, onder voorbehoud van de reglementaire goedkeuring (indien vereist), besluiten om alle aandelen binnen een Klasse van Aandelen of een Compartiment te consolideren of te

splitsen. Voor zover de Luxemburgse wetgeving dit vereist, zal een dergelijk besluit op dezelfde manier worden gepubliceerd of medegedeeld als beschreven in de Statuten voordat het in werking treedt, en zal de publicatie en/of kennisgeving informatie bevatten met betrekking tot de voorgestelde splitsing of consolidatie.

## **12.9 Vereffening van de Vennootschap**

De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur en de vereffening dient normaal gezien besloten te worden door een buitengewone algemene vergadering van Aandeelhouders. Deze vergadering moet door de Raad van Bestuur bijeengeroepen worden binnen een termijn van veertig (40) kalenderdagen indien het nettovermogen van de Vennootschap minder wordt dan twee derde van het wettelijk vereiste minimumkapitaal. De vergadering, waarvoor geen quorum vereist is, beslist over de vereffening bij gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde Aandelen.

Indien het nettovermogen minder wordt dan een vierde van het minimumkapitaal kan tot ontbinding besloten worden door Aandeelhouders die in het bezit zijn van een vierde van de Aandelen op de vergadering. Indien de Vennootschap zou worden ontbonden, dan wordt deze vereffening uitgevoerd conform de bepalingen van de Wet die de stappen voorschrijft die genomen moeten worden om de Aandeelhouders in staat te stellen deel te nemen aan de vereffeningssuitkeringen en die in dit verband bepaalt dat bedragen die niet aan de Aandeelhouders konden uitgekeerd worden bij afsluiting van de vereffening worden gedeponereerd op een geblokkeerde rekening bij de Caisse de Consignation in Luxemburg. Bedragen die niet binnen de voorgeschreven termijn worden opgevraagd, kunnen verbeurdverklaard worden conform de bepalingen van de Luxemburgse wetgeving. De netto-opbrengsten van de liquidatie van elk Compartiment worden aan de Aandeelhouders van het desbetreffende Compartiment uitgekeerd in verhouding tot hun respectieve aandelenbezit.

## **12.10 Contracten van wezenlijk belang**

De volgende contracten van wezenlijk belang zijn afgesloten:

- (a) De Overeenkomst Beheermaatschappij tussen de Vennootschap en ING Solutions Investment Management, waardoor deze laatste optreedt als Beheermaatschappij van de Vennootschap. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.
- (b) De Overeenkomst Bewaarder en betaalagent tussen de Vennootschap en ING Luxembourg S.A., waardoor deze laatste is aangesteld als Bewaarder en betaalagent. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.
- (c) De Overeenkomst domiciliëringdiensten tussen de Vennootschap en CACEIS Bank, kantoor Luxemburg S.A., waardoor deze laatste is aangesteld als Domiciliëringagent. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.
- (d) De Overeenkomst centrale administratiediensten tussen de Vennootschap, ING Solutions Investment Management, en CACEIS Bank, kantoor Luxemburg S.A., waardoor deze laatste optreedt als administratiekantoor, domiciliëringagent, registerhouder & transferagent en sub-betalingsagent van de Vennootschap. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.
- (e) De Overeenkomst beleggingsbeheer afgesloten tussen de Vennootschap ING Solutions Investment Management en ING België N.V., waardoor deze laatste optreedt als beleggingsbeheerder van de Vennootschap. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.

## **12.11 Documenten**



Een exemplaar van de bovenvermelde contracten ligt ter inzage en exemplaren van de Statuten, het huidige Prospectus, de KIID's voor de Compartimenten en de meest recente financiële verslagen kunnen kosteloos tijdens gewone kantooruren verkregen worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap in Luxemburg.

#### **12.12 Behandeling van klachten**

Aandeelhouders van elk Compartiment van de Vennootschap kunnen kosteloos een klacht indienen bij de Beheermaatschappij in een officiële taal van hun thuisland.

Aandeelhouders kunnen de volledige procedure voor de behandeling van klachten raadplegen via: [www.ing-isim.lu/policies](http://www.ing-isim.lu/policies)

## **BIJLAGE 1 - BIJZONDERHEDEN COMPARTIMENTEN**

Dit zijn de Compartimenten:

- ING Private Banking Optimal Selection Pure Bonds
- ING Private Banking Optimal Selection Moderate
- ING Private Banking Optimal Selection Balanced
- ING Private Banking Optimal Selection Pure Equity
- ING Sustainable Conservative
- ING Sustainable Moderate
- ING Sustainable Balanced
- ING Sustainable Active
- ING Sustainable Dynamic
- ING Multi-Asset Income Fund Conservative
- ING Multi-Asset Income Fund Moderate
- ING Multi-Asset Income Fund Balanced
- ING Multi-Asset Income Fund Active
- ING Multi-Strategy Pure Bonds
- ING Multi-Strategy Conservative
- ING Multi-Strategy Moderate
- ING Multi-Strategy Balanced
- ING Multi-Strategy Active
- ING Multi-Strategy Dynamic
- ING Multi-Strategy Pure Equity

Voor alle duidelijkheid: alle voorgaande definities van Rubriek 1 "Definities" gelden ook voor de navolgende Bijlagen.

In geval van afwijking of tegenstrijdigheid tussen de bepalingen in het algemene gedeelte van het Prospectus en de Bijlagen, hebben de bepalingen van de Bijlagen voorrang boven de bepalingen van het algemene gedeelte.

## 1. ING Private Banking Optimal Selection Pure Bonds

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie- en geldmarkten door te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, waarbij deze laatste niet meer dan 1/3de van het nettovermogen van het Compartiment bedragen. Het Compartiment zal niet direct beleggen in Russische of Chinese effecten.

De combinatie van de strategieën van de doel-ICB's/-ICBE's stelt het Compartiment in staat een gediversifieerd beleggingsinstrument aan te bieden. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen. Deze blootstelling mag niet meer dan 10% bedragen. De blootstelling aan grondstoffen zal uitsluitend indirect worden verworven via beleggingen in ICB's/ICBE's of Exchange Traded Commodities (ETC's). De ETC's zullen geen derivaten insluiten.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

Het Compartiment zal overwegend beleggen via open-end ICB's/ICBE's waarvan het beleid erin bestaat voornamelijk te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

### 2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van 1 tot 3 jaar (de "korte termijn") en voor wie het risiconiveau van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan grondstoffen accepteren.

### 3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

### 4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

### 5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

### 6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek de volgende methoden toegepast:

#### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

#### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

#### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Kap	A-klasse Dis	R-klasse Kap	S-klasse Kap	S-klasse Dis	T-klasse Kap	T-klasse Dis	U-klasse Kap	U-klasse Dis	V-klasse Dis	W-klasse Dis
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuillebeheer met ING België nv		Geen beperkingen	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuillebeheer met ING België N.V.							
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginsleg</b>	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	9 december 2014										
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag										
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstijd terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstijd inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Uitkering	Uitkering
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 0,75%	Max 0,75%	Max 0,75%	Max 0,45%	Max 0,45%	Max 0,40%	Max 0,40%	Max 0,35%	Max 0,35%	Max 0,30%	Max 0,25%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)										

## 2. ING Private Banking Optimal Selection Moderate

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen in vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en aandelen en aandelengerelateerde effecten via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, waarbij deze laatsten niet meer dan 1/3de van het nettovermogen van het Compartiment bedragen. Het Compartiment zal niet direct beleggen in Russische of Chinese effecten.

De combinatie van de strategieën van de doel-ICB's/-ICBE's stelt het Compartiment in staat een gediversifieerd beleggingsinstrument aan te bieden. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen. De blootstelling aan grondstoffen zal uitsluitend indirect worden verworven via beleggingen in ICB's/ICBE's of Exchange Traded Commodities (ETC's). De ETC's zullen geen derivaten insluiten.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- De beleggingen in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zullen 40% tot 90% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en kasequivalenten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 10% tot 40% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's /ICBE's of ETC's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 10% van het nettovermogen) en in ICB's/ICBE's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan vastgoed (max. 20% van het nettovermogen).

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur en omwille van financiële



marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar (de "middellange termijn") en voor wie het risiconiveau van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan aandelen en aandelengerelateerde effecten, grondstoffen en vastgoed accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek de volgende methoden toegepast:

### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

### 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

### 3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

#### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

#### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

#### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

#### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Kap	A-klasse Dis	R-klasse Kap	S-klasse Kap	S-klasse Dis	T-klasse Kap	T-klasse Dis	U-klasse Kap	U-klasse Dis	V-klasse Dis	W-klasse Dis
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor		Geen beperkingen	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuillebeheer met ING België N.V.							
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	9 december 2014										
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag										
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Uitkering	Uitkering
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 0,95%	Max 0,95%	Max 0,95%	Max 0,60%	Max 0,60%	Max 0,50%	Max 0,50%	Max 0,40%	Max 0,40%	Max 0,35%	Max 0,275%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)										

### 3. ING Private Banking Optimal Selection Balanced

#### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen in aandelen, vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, waarbij deze laatste niet meer dan 1/3de van het nettovermogen van het Compartiment bedragen. Het Compartiment kan ook beleggen in gemengde fondsen. Het Compartiment zal niet direct beleggen in Russische of Chinese effecten.

De combinatie van de strategieën van de doel-ICB's/-ICBE's stelt het Compartiment in staat een gediversifieerd beleggingsinstrument aan te bieden. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen. De blootstelling aan grondstoffen zal uitsluitend indirect worden verworven via beleggingen in ICB's/ICBE's of Exchange Traded Commodities (ETC's). De ETC's zullen geen derivaten insluiten.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandenderivaten uit alle sectoren zullen 35 tot 65% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en vastrentende derivaten uit alle sectoren, zullen 35% tot 65% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en kasequivalenten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's /ICBE's of ETC's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 10% van het nettovermogen) en in ICB's/ICBE's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan vastgoed (max. 20% van het nettovermogen).

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar (de "middellange termijn") en voor wie het risiconiveau van aandelen en aandelengerelateerde effecten, vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten, grondstoffen en vastgoed geschikt is.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek de volgende methoden toegepast:

### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

### 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

### 3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

#### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

#### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

#### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

#### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Kap	A-klasse Dis	R-klasse Kap	S-klasse Kap	S-klasse Dis	T-klasse Dis	T-klasse Kap	U-klasse Dis	U-klasse Kap	V-klasse Dis	W-klasse Dis
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuillebeheer met ING België N.V.		Geen beperkingen	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuillebeheer met ING België N.V.							
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipati</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginsleg</b>	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	9 december 2014										
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag										
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstijd terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstijd inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Uitkering	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Uitkering
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,15%	Max 1,15%	Max 1,15%	Max 0,75%	Max 0,75%	Max 0,60%	Max 0,60%	Max 0,50%	Max 0,50%	Max 0,40%	Max 0,30%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)										

#### **4. ING Private Banking Optimal Selection Pure Equity**

##### **1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT**

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen in aandelen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's"). Het Compartiment zal niet direct beleggen in Russische of Chinese effecten.

De combinatie van de strategieën van de doel-ICB's/-ICBE's stelt het Compartiment in staat een gediversifieerd beleggingsinstrument aan te bieden. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen. Deze blootstelling mag niet meer dan 10% bedragen. De blootstelling aan grondstoffen zal uitsluitend indirect worden verworven via beleggingen in ICB's/ICBE's of Exchange Traded Commodities (ETC's). De ETC's zullen geen derivaten insluiten.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

##### Beleggingsbeperkingen

Het Compartiment zal overwegend beleggen via open-end ICB's/ICBE's waarvan het beleid erin bestaat voornamelijk te beleggen in aandelen.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

##### **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 5 jaar (de "lange termijn") en voor wie het risiconiveau van aandelen en aandelengerelateerde effecten, vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten, grondstoffen en vastgoed geschikt is.

##### **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.



#### 4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

#### 5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

#### 6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek de volgende methoden toegepast:

##### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

##### 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

##### 3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

##### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

##### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.



Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklasse n	A-klasse Kap	A-klasse Dis	R-klasse Kap	S-klasse Kap	S-klasse Dis	T-klasse Kap	T-klasse Dis	U-klasse Kap	U-klasse Dis	V-klasse Kap	V-klasse Dis	W-klasse Kap	W-klasse Dis
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuillebeheer met ING België N.V.		Geen beperkingen	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuillebeheer met ING België N.V.									
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimale positie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum</b>	9 december 2014												
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag												
<b>Cut-off Time</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag												
<b>Vereffeningsterugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag												
<b>Vereffeningsterugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag												
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatsch</b>	Max 1,55%	Max 1,55%	Max 1,55%	Max 1,05%	Max 1,05%	Max 0,80%	Max 0,80%	Max 0,65%	Max 0,65%	Max 0,50%	Max 0,50%	Max 0,35%	Max 0,35%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)												

## 5. ING Sustainable Conservative

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten.

Het Compartiment streeft naar stabiliteit voor beleggers met een lage risicotolerantie. De referentie-assetallocatie bestaat voor 90% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 10% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van marktrendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's met duurzame beleggingsstrategieën.

Duurzaam beleggen is een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu, maatschappij en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer om een concurrerend financieel rendement op lange termijn en positieve maatschappelijke impact te genereren. Duurzaam beleggen omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) negatieve/uitsluitingsscreening, (2) positieve/best-in-class screening, (3) normatieve screening, (4) integratie van ESG-factoren, (5) aandeelhoudersengagement/stemmen, (6) beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie, duurzaamheid, duurzame beleggingen, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0% tot 25% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zullen 75% tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en kasequivalenten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
  - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
  - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;

- 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS");
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van 1 tot 3 jaar (de "korte termijn") en voor wie het risiconiveau van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek de volgende methoden toegepast:

### **1. Negatieve screening/uitsluiting**

Dit betreft de uitsluiting van beleggingen in ICB's/ICBE's die de Uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks niet toepassen en uitsluitingen van bedrijven die omzet genereren, boven een bepaalde drempel, uit bepaalde activiteiten met een grote negatieve impact. De gecombineerde uitgesloten

activiteiten omvatten (maar zijn niet beperkt tot) controversiële wapens, tabak, steenkool, olie, gas, elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO<sub>2</sub>-e/kWh, kernenergie of alcohol. ICB's/ICBE's die wel een dergelijk uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

## 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

### 3. Screening op basis van normen

Bij de "normatieve" selectie is een van de essentiële criteria voor het evalueren van potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier de vraag of dergelijke beleggingen rekening houden met de basisuitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks, onder meer schendingen van de principes van het "Global Compact" van de Verenigde Naties", de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of de "Verklaring van de Rechten van de Mens".

### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Duurzaam beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.



Aandelenklassen	A-klasse Dis	A-klasse Kap	FI-klasse Dis	FI-klasse Kap	I-klasse Dis	I-klasse Kap	R-klasse Dis	R-klasse Kap	RP-klasse Dis	RP-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.						Geen beperkingen			
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 25	EUR 25	EUR 5.000	EUR 5.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	17 februari 2020									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 250	EUR 250	EUR 250	EUR 250
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 0,77%	Max 0,77%	Max 0,52%	Max 0,52%	Max 0,75%	Max 0,75%	Max 0,87%	Max 0,87%	Max 0,85%	Max 0,85%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									

Aandelenklassen	PB-klasse Dis	PB-klasse Kap	S-klasse Dis	S-klasse Kap	T-klasse Dis	T-klasse Kap	U-klasse Dis	U-klasse Kap	V-klasse Dis	V-klasse Kap	W-klasse Dis	W-klasse Kap
Beperkingen voor beleggers	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.											
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimale inschrijving	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000	EUR 40.000.000
Minimumparticipatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Lanceringsdatum Compartiment	17 februari 2020											
Waarderingsdag	Elke Werkdag											
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag											
Vereffeningsdag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
Vereffeningsdag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
Categorie van de Aandelen	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
Initiële prijs	EUR 10.000	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Vergoeding Beheermaatschappij	Max 0,77%	Max 0,77%	Max 0,52%	Max 0,52%	Max 0,42%	Max 0,42%	Max 0,42%	Max 0,42%	Max 0,40%	Max 0,40%	Max 0,37%	Max 0,37%
Vergoeding voor de Bewaarder	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
Inschrijfkosten	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
Terugkoopvergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversievergoeding	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
Luxemburg "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
Berekeningsmethode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)											

## 6. ING Sustainable Moderate

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten.

Het Compartiment streeft naar stabiliteit, maar met een zeker risiconiveau om het rendement te verhogen. De referentie-assetallocatie bestaat voor 70% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 30% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's met duurzame beleggingsstrategieën.

Duurzaam beleggen is een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu, maatschappij en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer om een concurrerend financieel rendement op lange termijn en positieve maatschappelijke impact te genereren. Duurzaam beleggen omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) negatieve/uitsluitingsscreening, (2) positieve/best-in-class screening, (3) normatieve screening, (4) integratie van ESG-factoren, (5) aandeelhoudersengagement/stemmen, (6) beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie, duurzaamheid, duurzame beleggingen, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0 tot 45% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten zullen 55% tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en kasequivalenten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
  - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
  - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;

- 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS");
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van 1 tot 3 jaar (de "korte termijn") en voor wie het risiconiveau van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek de volgende methoden toegepast:

### **1. Negatieve screening/uitsluiting**

Dit betreft de uitsluiting van beleggingen in ICB's/ICBE's die de Uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks niet toepassen en uitsluitingen van bedrijven die omzet genereren, boven een bepaalde drempel, uit bepaalde activiteiten met een grote negatieve impact. De gecombineerde uitgesloten

activiteiten omvatten (maar zijn niet beperkt tot) controversiële wapens, tabak, steenkool, olie, gas, elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO<sub>2</sub>-e/kWh, kernenergie of alcohol. ICB's/ICBE's die wel een dergelijk uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

## 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

### 3. Screening op basis van normen

Bij de "normatieve" selectie is een van de essentiële criteria voor het evalueren van potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier de vraag of dergelijke beleggingen rekening houden met de basisuitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks, onder meer schendingen van de principes van het "Global Compact" van de Verenigde Naties", de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of de "Verklaring van de Rechten van de Mens".

### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Duurzaam beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Dis	A-klasse Kap	FI-klasse Dis	FI-klasse Kap	I-klasse Dis	I-klasse Kap	R-klasse Dis	R-klasse Kap	RP-klasse Dis	RP-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.						Geen beperkingen			
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 25	EUR 25	EUR 5.000	EUR 5.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	22 oktober 2018									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 250	EUR 250	EUR 250	EUR 250
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 0,97%	Max 0,97%	Max 0,62%	Max 0,62%	Max 0,95%	Max 0,95%	Max 0,97%	Max 0,97%	Max 0,97%	Max 0,97%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									

Aandelenklassen	PB-klasse Dis	PB-klasse Kap	S-klasse Dis	S-klasse Kap	T-klasse Dis	T-klasse Kap	U-klasse Dis	U-klasse Kap	V-klasse Dis	V-klasse Kap	W-klasse Dis	W-klasse Kap
Beperkingen voor beleggers	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.											
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimale inschrijving	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000	EUR 40.000.000
Minimumparticipatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Lanceringsdatum Compartiment	22 oktober 2018											
Waarderingsdag	Elke Werkdag											
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag											
Vereffeningdag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
Vereffeningdag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
Categorie van de Aandelen	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
Initiële prijs	EUR 10.000	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Vergoeding Beheermaatschappij	Max 0,97%	Max 0,97%	Max 0,62%	Max 0,62%	Max 0,52%	Max 0,52%	Max 0,50%	Max 0,50%	Max 0,47%	Max 0,47%	Max 0,45%	Max 0,45%
Vergoeding voor de Bewaarder	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
Inschrijfkosten	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
Terugkoopvergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversievergoeding	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
Luxemburg "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
Berekeningsmethode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)											



## 7. ING Sustainable Balanced

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten.

Het Compartiment streeft naar een evenwicht tussen stabiliteit en groei. De referentie-assetallocatie bestaat voor 50% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 50% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's met duurzame beleggingsstrategieën.

Duurzaam beleggen is een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu, maatschappij en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer om een concurrerend financieel rendement op lange termijn en positieve maatschappelijke impact te genereren. Duurzaam beleggen omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) negatieve/uitsluitingsscreening, (2) positieve/best-in-class screening, (3) normatieve screening, (4) integratie van ESG-factoren, (5) aandeelhoudersengagement/stemmen, (6) beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie, duurzaamheid, duurzame beleggingen, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0 tot 65% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zullen 35% tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en kasequivalenten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
  - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
  - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;

- 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS");
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment richt zich tot beleggers die bereid zijn om te beleggen en die streven naar kapitaalgroei over de aanbevolen houdperiode die overeenstemt met 3 tot 5 jaar ("middellange termijn") en voor wie het risiconiveau in aandelen van alle sectoren en in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten passend is.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek de volgende methoden toegepast:

### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft de uitsluiting van beleggingen in ICB's/ICBE's die de Uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks niet toepassen en uitsluitingen van bedrijven die omzet genereren, boven een bepaalde drempel, uit bepaalde activiteiten met een grote negatieve impact. De gecombineerde uitgesloten activiteiten omvatten (maar zijn niet beperkt tot) controversiële wapens, tabak, steenkool, olie, gas,

elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO<sub>2</sub>-e/kWh, kernenergie of alcohol. ICB's/ICBE's die wel een dergelijk uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

## 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

### 3. Screening op basis van normen

Bij de "normatieve" selectie is een van de essentiële criteria voor het evalueren van potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier de vraag of dergelijke beleggingen rekening houden met de basisuitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks, onder meer schendingen van de principes van het "Global Compact" van de Verenigde Naties", de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of de "Verklaring van de Rechten van de Mens".

### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Duurzaam beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Dis	A-klasse Kap	FI-klasse Dis	FI-klasse Kap	I-klasse Dis	I-klasse Kap	R-klasse Dis	R-klasse Kap	RP-klasse Dis	RP-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.						Geen beperkingen			
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 25	EUR 25	EUR 5.000	EUR 5.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	22 oktober 2018									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 250	EUR 250	EUR 250	EUR 250
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,17%	Max 1,17%	Max 0,77%	Max 0,77%	Max. 1,00%	Max. 1,00%	Max 1,17%	Max 1,17%	Max 1,17%	Max 1,17%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									

Aandelenklassen	PB-klasse Dis	PB-klasse Kap	S-klasse Dis	S-klasse Kap	T-klasse Dis	T-klasse Kap	U-klasse Dis	U-klasse Kap	V-klasse Dis	V-klasse Kap	W-klasse Dis	W-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.											
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	22 oktober 2018											
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag											
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag											
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 10.000	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,17%	Max 1,17%	Max 0,77%	Max 0,77%	Max 0,62%	Max 0,62%	Max 0,60%	Max 0,60%	Max 0,58%	Max 0,58%	Max 0,55%	Max 0,55%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)											

## 8. ING Sustainable Active

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten.

Het Compartiment streeft naar kapitaalgroei en accepteert een relatief hoog risiconiveau. De referentie-assetallocatie bestaat voor 30% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 70% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van marktrendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's met duurzame beleggingsstrategieën.

Duurzaam beleggen is een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu, maatschappij en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer om een concurrerend financieel rendement op lange termijn en positieve maatschappelijke impact te genereren. Duurzaam beleggen omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) negatieve/uitsluitingsscreening, (2) positieve/best-in-class screening, (3) normatieve screening, (4) integratie van ESG-factoren, (5) aandeelhoudersengagement/stemmen, (6) beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie, duurzaamheid, duurzame beleggingen, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0 tot 85% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zullen 15% tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en kasequivalenten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
  - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
  - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;

- 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS");
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 5 jaar (de "lange termijn") en voor wie het risiconiveau van aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek de volgende methoden toegepast:

### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft de uitsluiting van beleggingen in ICB's/ICBE's die de Uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks niet toepassen en uitsluitingen van bedrijven die omzet genereren, boven een bepaalde drempel, uit bepaalde activiteiten met een grote negatieve impact. De gecombineerde uitgesloten



activiteiten omvatten (maar zijn niet beperkt tot) controversiële wapens, tabak, steenkool, olie, gas, elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO<sub>2</sub>-e/kWh, kernenergie of alcohol. ICB's/ICBE's die wel een dergelijk uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

## 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

## 3. Screening op basis van normen

Bij de "normatieve" selectie is een van de essentiële criteria voor het evalueren van potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier de vraag of dergelijke beleggingen rekening houden met de basisuitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks, onder meer schendingen van de principes van het "Global Compact" van de Verenigde Naties", de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of de "Verklaring van de Rechten van de Mens".

## 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

## 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

## 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

## 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Duurzaam beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Dis	A-klasse Kap	FI-klasse Dis	FI-klasse Kap	I-klasse Dis	I-klasse Kap	R-klasse Dis	R-klasse Kap	RP-klasse Dis	RP-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.						Geen beperkingen			
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 25	EUR 25	EUR 5.000	EUR 5.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	17 februari 2020									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 250	EUR 250	EUR 250	EUR 250
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,47%	Max 1,47%	Max 1,17%	Max 1,17%	Max. 1,40%	Max. 1,40%	Max 1,47%	Max 1,47%	Max 1,47%	Max 1,47%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									

Aandelenklassen	PB-klasse Dis	PB-klasse Kap	S-klasse Dis	S-klasse Kap	T-klasse Dis	T-klasse Kap	U-klasse Dis	U-klasse Kap	V-klasse Dis	V-klasse Kap	W-klasse Dis	W-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.											
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	17 februari 2020											
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag											
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag											
<b>Vereffeningdag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
<b>Vereffeningdag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 10.000	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,47%	Max 1,47%	Max 1,17%	Max 1,17%	Max 0,87%	Max 0,87%	Max 0,85%	Max 0,85%	Max 0,82%	Max 0,82%	Max 0,80%	Max 0,80%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)											

## 9. ING Sustainable Dynamic

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten.

Het Compartiment streeft naar kapitaalgroei en accepteert een relatief hoog risiconiveau. De referentie-assetallocatie bestaat voor 10% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 90% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van marktrendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's met duurzame beleggingsstrategieën.

Duurzaam beleggen is een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu, maatschappij en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer om een concurrerend financieel rendement op lange termijn en positieve maatschappelijke impact te genereren. Duurzaam beleggen omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) negatieve/uitsluitingsscreening, (2) positieve/best-in-class screening, (3) normatieve screening, (4) integratie van ESG-factoren, (5) aandeelhoudersengagement/stemmen, (6) beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie, duurzaamheid, duurzame beleggingen, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 10 tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zullen 0% tot 90% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en kasequivalenten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
  - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
  - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;

- 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS");
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 5 jaar (de "lange termijn") en voor wie het risiconiveau van aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft de uitsluiting van beleggingen in ICB's/ICBE's die de Uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks niet toepassen en uitsluitingen van bedrijven die omzet genereren, boven een bepaalde drempel, uit bepaalde activiteiten met een grote negatieve impact. De gecombineerde uitgesloten

activiteiten omvatten (maar zijn niet beperkt tot) controversiële wapens, tabak, steenkool, olie, gas, elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO<sub>2</sub>-e/kWh, kernenergie of alcohol. ICB's/ICBE's die wel een dergelijk uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

## 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

### 3. Screening op basis van normen

Bij de "normatieve" selectie is een van de essentiële criteria voor het evalueren van potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier de vraag of dergelijke beleggingen rekening houden met de basisuitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks, onder meer schendingen van de principes van het "Global Compact" van de Verenigde Naties", de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of de "Verklaring van de Rechten van de Mens".

### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Duurzaam beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Dis	A-klasse Kap	FI-klasse Dis	FI-klasse Kap	I-klasse Dis	I-klasse Kap	R-klasse Dis	R-klasse Kap	RP-klasse Dis	RP-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.						Geen beperkingen			
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 25	EUR 25	EUR 5.000	EUR 5.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	17 februari 2020									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningdag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningdag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 250	EUR 250	EUR 250	EUR 250
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,57%	Max 1,57%	Max 1,17%	Max 1,17%	Max. 1,50%	Max. 1,50%	Max 1,57%	Max 1,57%	Max 1,57%	Max 1,57%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									



Aandelenklassen	PB-klasse Dis	PB-klasse Kap	S-klasse Dis	S-klasse Kap	T-klasse Dis	T-klasse Kap	U-klasse Dis	U-klasse Kap	V-klasse Dis	V-klasse Kap	W-klasse Dis	W-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.											
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	17 februari 2020											
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag											
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag											
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag											
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 10.000	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,57%	Max 1,57%	Max 1,17%	Max 1,17%	Max 0,82%	Max 0,82%	Max 0,77%	Max 0,77%	Max 0,72%	Max 0,72%	Max 0,67%	Max 0,67%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)											

## 10. ING Multi-Asset Income Fund Conservative

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten.

Het Compartiment streeft naar stabiliteit voor beleggers met een lage risicotolerantie. De referentie-assetallocatie bestaat voor 90% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 10% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van marktrendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's die inkomsten opleveren voor de beleggers.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

De selectiemethode van ICB's/ICBE's houdt rekening met (1) het identificeren van activaklassen en geografieën op grond van hun potentieel om inkomsten te genereren, (2) de daaraan gekoppelde identificatie van in aanmerking komende ICB's/ICBE's van een brede waaier van externe vermogensbeheerders, (3) de resultaten van kwantitatieve en kwalitatieve analyses van bepaalde ICB's/ICBE's en (4) de impact van deze bepaalde ICB's/ICBE's op de portefeuille van het Compartiment.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

Het Compartiment kan alleen indirecte blootstelling aan vastgoed nastreven door belegging in ICBE's. De blootstelling van deze ICBE's wordt verkregen door te beleggen in effecten die het grootste deel van hun inkomsten halen uit de vastgoedsector. De blootstelling van deze ICBE's wordt verkregen door te beleggen in overdraagbare effecten waarvan het grootste deel van de inkomsten afkomstig is uit de vastgoedsector.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;

- De blootstelling aan aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's zullen 0% tot 25% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De blootstelling aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en via contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, zal 75% tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen. Contanten of kasequivalenten zullen maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- Het Compartiment kan ook beleggen in ICBE's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan vastgoed (max. 20% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
  - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
  - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;
  - 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS");
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende obligaties, obligaties die in gebreke zijn gebleven of in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar een inkomstenstroom over de aanbevolen beleggingshorizon van 1 tot 3 jaar (de "korte termijn") en voor wie het risiconiveau van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek een of meer van de volgende methoden toegepast:

#### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

#### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

#### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

#### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

#### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Dis	FI-klasse Dis	I-klasse Dis	R-klasse Dis	PB-klasse Dis	S-klasse Dis	T-klasse Dis	U-klasse Dis	V-klasse Dis	W-klasse Dis
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.			Geen beperkingen						
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 25	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	1 februari 2021									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningdag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningdag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering									
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 250	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,13%	Max 0,80%	Max. 1,00%	Max 1,13%	Max 1,13%	Max 0,80%	Max 0,70%	Max 0,60%	Max 0,50%	Max 0,45%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									

## 11. ING Multi-Asset Income Fund Moderate

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten.

Het Compartiment streeft naar stabiliteit, maar met een zeker risiconiveau om het rendement te verhogen. De referentie-assetallocatie bestaat voor 70% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 30% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's die inkomsten opleveren voor de beleggers.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

De selectiemethode van ICB's/ICBE's houdt rekening met (1) het identificeren van activaklassen en geografieën op grond van hun potentieel om inkomsten te genereren, (2) de daaraan gekoppelde identificatie van in aanmerking komende ICB's/ICBE's van een brede waaier van externe vermogensbeheerders, (3) de resultaten van kwantitatieve en kwalitatieve analyses van bepaalde ICB's/ICBE's en (4) de impact van deze bepaalde ICB's/ICBE's op de portefeuille van het Compartiment.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

Het Compartiment kan alleen indirecte blootstelling aan vastgoed nastreven door belegging in ICBE's. De blootstelling van deze ICBE's wordt verkregen door te beleggen in effecten die het grootste deel van hun inkomsten halen uit de vastgoedsector. De blootstelling van deze ICBE's wordt verkregen door te beleggen in overdraagbare effecten waarvan het grootste deel van de inkomsten afkomstig is uit de vastgoedsector.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;

- De blootstelling aan aandelen en aandenderivaten uit alle sectoren via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's zullen 0% tot 45% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De blootstelling aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en via contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, zal 55% tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen. Contanten of kasequivalenten zullen maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- Het Compartiment kan ook beleggen in ICBE's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan vastgoed (max. 20% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
  - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
  - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;
  - 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS");
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende obligaties, obligaties die in gebreke zijn gebleven of in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar een inkomstenstroom over de aanbevolen beleggingshorizon van 1 tot 3 jaar (de "korte termijn") en voor wie het risiconiveau van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:



1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Voor de selectie van ICB's/ICBE's worden specifiek de volgende methoden toegepast:

#### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

#### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

#### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

#### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

#### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Dis	FI-klasse Dis	I-klasse Dis	R-klasse Dis	PB-klasse Dis	S-klasse Dis	T-klasse Dis	U-klasse Dis	V-klasse Dis	W-klasse Dis
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.			Geen beperkingen						
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 25	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	17 februari 2020									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering									
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 250	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,15%	Max 0,85%	Max. 1,02%	Max 1,15%	Max 1,15%	Max 0,85%	Max 0,75%	Max 0,65%	Max 0,55%	Max 0,50%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									

## 12. ING Multi-Asset Income Fund Balanced

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten.

Het Compartiment streeft naar een evenwicht tussen stabiliteit en groei. De referentie-assetallocatie bestaat voor 50% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 50% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's die inkomsten opleveren voor de beleggers.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

De selectiemethode van ICB's/ICBE's houdt rekening met (1) het identificeren van activaklassen en geografieën op grond van hun potentieel om inkomsten te genereren, (2) de daaraan gekoppelde identificatie van in aanmerking komende ICB's/ICBE's van een brede waaier van externe vermogensbeheerders, (3) de resultaten van kwantitatieve en kwalitatieve analyses van bepaalde ICB's/ICBE's en (4) de impact van deze bepaalde ICB's/ICBE's op de portefeuille van het Compartiment.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

Het Compartiment kan alleen indirecte blootstelling aan vastgoed nastreven door belegging in ICBE's. De blootstelling van deze ICBE's wordt verkregen door te beleggen in effecten die het grootste deel van hun inkomsten halen uit de vastgoedsector. De blootstelling van deze ICBE's wordt verkregen door te beleggen in overdraagbare effecten waarvan het grootste deel van de inkomsten afkomstig is uit de vastgoedsector.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;

- De blootstelling aan aandelen en aandenderivaten uit alle sectoren via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's zullen 0% tot 65% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De blootstelling aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en via contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, zal 35% tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen. Contanten of kasequivalenten zullen maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- Het Compartiment kan ook beleggen in ICBE's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan vastgoed (max. 20% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
  - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
  - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;
  - 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS");
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende obligaties, obligaties die in gebreke zijn gebleven of in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar een inkomstenstroom over de aanbevolen beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar (de "middellange termijn") en voor wie het risiconiveau van aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren, vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en eventueel ook vastgoed geschikt is.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.

2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

#### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

#### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

#### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

#### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

#### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Dis	FI-klasse Dis	I-klasse Dis	R-klasse Dis	PB-klasse Dis	S-klasse Dis	T-klasse Dis	U-klasse Dis	V-klasse Dis	W-klasse Dis
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.			Geen beperkingen						
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 25	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	3 september 2018									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningdag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningdag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering									
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 250	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,18%	Max 0,78%	Max 1,05%	Max 1,18%	Max 1,18%	Max 0,78%	Max 0,63%	Max 0,60%	Max 0,55%	Max 0,50%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									



### 13. ING Multi-Asset Income Fund Active

#### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") of via contanten en kasequivalenten.

Het Compartiment streeft naar kapitaalgroei en accepteert een relatief hoog risiconiveau. De referentie-assetallocatie bestaat voor 30% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 70% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon van het Compartiment is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's die inkomsten opleveren voor de beleggers.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

De selectiemethode van ICB's/ICBE's houdt rekening met (1) het identificeren van activaklassen en geografieën op grond van hun potentieel om inkomsten te genereren, (2) de daaraan gekoppelde identificatie van in aanmerking komende ICB's/ICBE's van een brede waaier van externe vermogensbeheerders, (3) de resultaten van kwantitatieve en kwalitatieve analyses van bepaalde ICB's/ICBE's en (4) de impact van deze bepaalde ICB's/ICBE's op de portefeuille van het Compartiment.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

Het Compartiment kan alleen indirecte blootstelling aan vastgoed nastreven door belegging in ICBE's. De blootstelling van deze ICBE's wordt verkregen door te beleggen in effecten die het grootste deel van hun inkomsten halen uit de vastgoedsector. De blootstelling van deze ICBE's wordt verkregen door te beleggen in overdraagbare effecten waarvan het grootste deel van de inkomsten afkomstig is uit de vastgoedsector.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;

- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0 tot 85% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De blootstelling aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en via contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, zal 15% tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen. Contanten of kasequivalenten zullen maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- Het Compartiment kan ook beleggen in ICBE's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan vastgoed (max. 20% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
  - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
  - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;
  - 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS");
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende obligaties, obligaties die in gebreke zijn gebleven of in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten, noch in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. In het belang van haar beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen aanhouden in contanten en kasequivalenten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar een inkomstenstroom over de aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 5 jaar (de "lange termijn") en voor wie het risiconiveau van aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten accepteren en mogelijk enige blootstelling aan vastgoed.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

#### 1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

#### 3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

#### 4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

#### 5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

#### 6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

#### 7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	A-klasse Dis	FI-klasse Dis	I-klasse Dis	R-klasse Dis	PB-klasse Dis	S-klasse Dis	T-klasse Dis	U-klasse Dis	V-klasse Dis	W-klasse Dis
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.			Geen beperkingen						
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 25	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	17 februari 2020									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Uitkering									
<b>Initiële prijs</b>	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 250	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,25%	Max 0,85%	Max. 1,12%	Max 1,25%	Max 1,25%	Max 0,85%	Max 0,70%	Max 0,65%	Max 0,60%	Max 0,55%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									

## 14. ING Multi-Strategy Pure Bonds

### Inleiding

Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Pure Bond", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022.

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment is beleggers wereldwijd blootstelling te bieden, hoofdzakelijk aan obligatie- en geldmarkten, door direct of indirect te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") en eventueel via beursgenoteerde derivaten.

De referentie-assetallocatie bestaat voor 100% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten. De feitelijke assetallocatie kan echter op een bijkomende basis afwijken van de referentie-assetallocatie, afhankelijk van de verwachtingen ten aanzien van markttendensen, maar mag niet meer dan 10% aandelenblootstelling inhouden. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is hoofdzakelijk het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regels onder 4.3 van het Prospectus van toepassing zal zijn.  
Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- Het Compartiment kan volledig belegd zijn (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's) in vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en contanten of kasequivalenten. De blootstelling van het Compartiment in deze activaklassen kan oplopen tot 105% van de nettoactiva wanneer het Compartiment ook indirect belegt via beursgenoteerde derivaten.  
De directe blootstelling van het Compartiment aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen bedragen en niet uit beleggingen in high-yield-obligaties (non-investment grade) bestaan;

- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE' en/of in beursgenoteerde derivaten) aan aandelen van alle sectoren (met inbegrip van vastgoed) mag niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt niet direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of derivaten, voor meer dan:
  - 50% van zijn nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade).
  - 10% van zijn nettovermogen in obligaties die noodlijdend zijn of hun betalingsverplichtingen niet zijn nagekomen.
  - 20% van zijn nettovermogen in effecten op onderpand van activa ("ABS"), door een hypotheeklening gedekte effecten ("MBS"), Voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

In dit stadium is het niet toegestaan te beleggen in OTC-derivaten en gebruik te maken van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals effectenfinancieringstransacties die onder de SFT-verordening vallen, zoals beschreven in Rubriek 4.5.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. Niettegenstaande het voorgaande kan het Compartiment, in het belang van de beleggers en met inachtneming van een adequate diversificatie, gedurende een beperkte periode (maximaal één maand) en afhankelijk van de financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen in contanten en kasequivalenten aanhouden.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van 1 tot 3 jaar (de "korte termijn") en voor wie het risiconiveau van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.

2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin



belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	FI-klasse Kap	FI-klasse Dis	I-klasse Kap	I-klasse Dis	RP-klasse Kap	RP-klasse Dis	PB-klasse Kap	PB-klasse Dis	S-klasse Kap	S-klasse Dis	XI-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Geen beperkingen		Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Gesloten voor inschrijvingen
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	n.v.t.
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Pure Bond", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022										
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag										
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie	Vast te stellen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie	Vast te stellen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie	Vast te stellen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,10%	Max 1,10%	Max. 1,40%	Max. 1,40%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,10%	Max 1,10%	Max 1,60%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)										

## 15. ING Multi-Strategy Conservative

### Inleiding

Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Defensive", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022.

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment is beleggers wereldwijd blootstelling te bieden, hoofdzakelijk aan obligatie- en geldmarkten en, bijkomend, aan aandelenmarkten van alle sectoren, door direct of indirect te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") en eventueel via beursgenoteerde derivaten.

De referentie-assetallocatie bestaat voor 90% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 10% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is hoofdzakelijk het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regels onder 4.3 van het Prospectus van toepassing zal zijn.  
Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE' en/of in beursgenoteerde derivaten) aan aandelen van alle sectoren (met inbegrip van vastgoed) mag niet meer bedragen dan 25% van het nettovermogen van het Compartiment;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of beursgenoteerde derivaten) aan vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en contanten en kasequivalenten kan oplopen tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment.

De directe blootstelling van het Compartiment aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen bedragen en niet uit beleggingen in high-yield-obligaties (non-investment grade) bestaan;

- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's/ICBE's of ETC waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 15% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt niet direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of derivaten, voor meer dan:
  - 50% van zijn nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade).
  - 10% van zijn nettovermogen in obligaties die noodlijdend zijn of hun betalingsverplichtingen niet zijn nagekomen.
  - 20% van zijn nettovermogen in effecten op onderpand van activa ("ABS"), door een hypotheeklening gedekte effecten ("MBS"), Voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

In dit stadium is het niet toegestaan te beleggen in OTC-derivaten en gebruik te maken van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals effectenfinancieringstransacties die onder de SFT-verordening vallen, zoals beschreven in Rubriek 4.5.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. Niettegenstaande het voorgaande kan het Compartiment, in het belang van de beleggers en met inachtneming van een adequate diversificatie, gedurende een beperkte periode (maximaal één maand) en afhankelijk van de financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen in contanten en kasequivalenten aanhouden.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van 1 tot 3 jaar (de "korte termijn") en voor wie het risiconiveau van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren en grondstoffen accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	FI-klasse Kap	FI-klasse Dis	I-klasse Kap	I-klasse Dis	RP-klasse Kap	RP-klasse Dis	PB-klasse Kap	PB-klasse Dis	S-klasse Kap	S-klasse Dis	XI-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Geen beperkingen		Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Gesloten voor inschrijvingen
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	n.v.t.
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Defensive", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022										
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag										
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag										
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	Vast te stellen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie					
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,10%	Max 1,10%	Max. 1,40%	Max. 1,40%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,10%	Max 1,10%	Max 1,60%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)										

## 16. ING Multi-Strategy Moderate

### Inleiding

Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Moderate", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022.

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment is beleggers wereldwijd blootstelling te bieden aan obligatie- en geldmarkten en aan aandelenmarkten van alle sectoren, door direct of indirect te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") en eventueel via beursgenoteerde derivaten.

De referentie-assetallocatie bestaat voor 70% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 30% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is hoofdzakelijk het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regels onder 4.3 van het Prospectus van toepassing zal zijn. Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of in beursgenoteerde derivaten) aan aandelen van alle sectoren (met inbegrip van vastgoed) mag niet meer bedragen dan 45% van het nettovermogen van het Compartiment;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of beursgenoteerde derivaten) aan vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en contanten en kasequivalenten kan oplopen tot 85% van het nettovermogen van het Compartiment. Om de belangen van de Aandeelhouders te waarborgen, mag het Compartiment in uitzonderlijke marktomstandigheden meer dan 85% (tot 100%) direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of



beursgenoteerde derivaten beleggen in vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en/of contanten en kasequivalenten, zoals deposito's.

De directe blootstelling van het Compartiment aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen bedragen en niet uit beleggingen in high-yield-obligaties (non-investment grade) bestaan;

- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's/ICBE's of ETC waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 15% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt niet direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of derivaten, voor meer dan:
  - 50% van zijn nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade).
  - 10% van zijn nettovermogen in obligaties die noodlijdend zijn of hun betalingsverplichtingen niet zijn nagekomen.
  - 20% van zijn nettovermogen in effecten op onderpand van activa ("ABS"), door een hypotheeklening gedekte effecten ("MBS"), Voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

In dit stadium is het niet toegestaan te beleggen in OTC-derivaten en gebruik te maken van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals effectenfinancieringstransacties die onder de SFT-verordening vallen, zoals beschreven in Rubriek 4.5.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. Niettegenstaande het voorgaande kan het Compartiment, in het belang van de beleggers en met inachtneming van een adequate diversificatie, gedurende een beperkte periode (maximaal één maand) en afhankelijk van de financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen in contanten en kasequivalenten aanhouden.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van 1 tot 3 jaar (de "korte termijn") en voor wie het risiconiveau van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren en grondstoffen accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	FI-klasse Kap	FI-klasse Dis	I-klasse Kap	I-klasse Dis	RP-klasse Kap	RP-klasse Dis	PB-klasse Kap	PB-klasse Dis	S-klasse Kap	S-klasse Dis	XP-klasse Kap	XP-klasse Dis	XI-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Geen beperkingen		Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Gesloten voor inschrijvingen		
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginsleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	Geen	Geen	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Moderate", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022												
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag												
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag												
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag												
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag												
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie							Vast te stellen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,10%	Max 1,10%	Max. 1,40%	Max. 1,40%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,10%	Max 1,10%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)												

## 17. ING Multi-Strategy Balanced

### Inleiding

Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Balanced", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022.

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment is beleggers wereldwijd blootstelling te bieden aan obligatie- en geldmarkten en aan aandelenmarkten van alle sectoren, door direct of indirect te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") en eventueel via beursgenoteerde derivaten.

De referentie-assetallocatie bestaat voor 50% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 50% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is hoofdzakelijk het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regels onder 4.3 van het Prospectus van toepassing zal zijn. Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of in beursgenoteerde derivaten) aan aandelen van alle sectoren (met inbegrip van vastgoed) mag niet meer bedragen dan 65% van het nettovermogen van het Compartiment;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of beursgenoteerde derivaten) aan vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en contanten en kasequivalenten kan oplopen tot 65% van het nettovermogen van het Compartiment. Om de belangen van de Aandeelhouders te waarborgen, mag het Compartiment in uitzonderlijke marktomstandigheden meer dan 65% (tot 100%) direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of

beursgenoteerde derivaten beleggen in vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en/of contanten en kasequivalenten, zoals deposito's.

De directe blootstelling van het Compartiment aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen bedragen en niet uit beleggingen in high-yield-obligaties (non-investment grade) bestaan;

- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's/ICBE's of ETC waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 15% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt niet direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of derivaten, voor meer dan:
  - 50% van zijn nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade).
  - 10% van zijn nettovermogen in obligaties die noodlijdend zijn of hun betalingsverplichtingen niet zijn nagekomen.
  - 20% van zijn nettovermogen in effecten op onderpand van activa ("ABS"), door een hypotheeklening gedekte effecten ("MBS"), Voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

In dit stadium is het niet toegestaan te beleggen in OTC-derivaten en gebruik te maken van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals effectenfinancieringstransacties die onder de SFT-verordening vallen, zoals beschreven in Rubriek 4.5.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. Niettegenstaande het voorgaande kan het Compartiment, in het belang van de beleggers en met inachtneming van een adequate diversificatie, gedurende een beperkte periode (maximaal één maand) en afhankelijk van de financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen in contanten en kasequivalenten aanhouden.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment richt zich tot beleggers die bereid zijn om te beleggen en die streven naar kapitaalgroei over de aanbevolen houdperiode die overeenstemt met 3 tot 5 jaar ("middellange termijn") en voor wie het risiconiveau in aandelen van alle sectoren en in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, en eventueel grondstoffen, passend is.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.



Aandelenklasse n	FI-klasse Kap	FI-klasse Dis	I-klasse Kap	I-klasse Dis	RP-klasse Kap	RP-klasse Dis	PB-klasse Kap	PB-klasse Dis	S-klasse Kap	S-klasse Dis	XP-klasse Kap	XP-klasse Dis	XI-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Geen beperkingen		Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Gesloten voor inschrijvingen		
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	Geen	Geen	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Balanced", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022												
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag												
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag												
<b>Vereffeningdag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag												
<b>Vereffeningdag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag												
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie							Vast te stellen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,10%	Max 1,10%	Max. 1,40%	Max. 1,40%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,10%	Max 1,10%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar

Berekeningsmet  
hode totale  
blootstelling

Aangegane verbintenissen (Commitment approach)

## 18. ING Multi-Strategy Active

### Inleiding

Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Active", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022.

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment is beleggers wereldwijd blootstelling te bieden aan obligatie- en geldmarkten en aan aandelenmarkten van alle sectoren, door direct of indirect te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") en eventueel via beursgenoteerde derivaten.

De referentie-assetallocatie bestaat voor 30% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 70% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is hoofdzakelijk het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regels onder 4.3 van het Prospectus van toepassing zal zijn.  
Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of in beursgenoteerde derivaten) aan aandelen van alle sectoren (met inbegrip van vastgoed) mag niet meer bedragen dan 85% van het nettovermogen van het Compartiment;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of beursgenoteerde derivaten) aan vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en contanten en kasequivalenten kan oplopen tot 45% van het nettovermogen van het Compartiment.  
Om de belangen van de Aandeelhouders te waarborgen, mag het Compartiment in uitzonderlijke marktomstandigheden meer dan 45% (tot 100%) direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of

beursgenoteerde derivaten beleggen in vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en/of contanten en kasequivalenten, zoals deposito's.

De directe blootstelling van het Compartiment aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen bedragen en niet uit beleggingen in high-yield-obligaties (non-investment grade) bestaan;

- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's/ICBE's of ETC waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 15% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt niet direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of derivaten, voor meer dan:
  - 50% van zijn nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade).
  - 10% van zijn nettovermogen in obligaties die noodlijdend zijn of hun betalingsverplichtingen niet zijn nagekomen.
  - 20% van zijn nettovermogen in effecten op onderpand van activa ("ABS"), door een hypotheeklening gedekte effecten ("MBS"), Voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

In dit stadium is het niet toegestaan te beleggen in OTC-derivaten en gebruik te maken van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals effectenfinancieringstransacties die onder de SFT-verordening vallen, zoals beschreven in Rubriek 4.5.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. Niettegenstaande het voorgaande kan het Compartiment, in het belang van de beleggers en met inachtneming van een adequate diversificatie, gedurende een beperkte periode (maximaal één maand) en afhankelijk van de financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen in contanten en kasequivalenten aanhouden.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 5 jaar (de "lange termijn") en voor wie het risiconiveau van aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en grondstoffen accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklasse n	FI-klasse Kap	FI-klasse Dis	I-klasse Kap	I-klasse Dis	RP-klasse Kap	RP-klasse Dis	PB-klasse Kap	PB-klasse Dis	S-klasse Kap	S-klasse Dis	XP-klasse Kap	XP-klasse Dis	XI-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Geen beperkingen		Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Gesloten voor inschrijvingen		
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	Geen	Geen	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartment</b>	Het Compartment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Active", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022.												
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag												
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag												
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag												
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag												
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie							Vast te stellen door de Raad van Bestuur van de Venootschap	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,10%	Max 1,10%	Max. 1,40%	Max. 1,40%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,10%	Max 1,10%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)												

## 19. ING Multi-Strategy Dynamic

### Inleiding

Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Dynamic", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022.

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment is beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden, hoofdzakelijk aan aandelenmarkten van alle sectoren, door rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") en eventueel via beursgenoteerde derivaten.

De referentie-assetallocatie bestaat voor 10% uit vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en voor 90% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is hoofdzakelijk het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

#### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regels onder 4.3 van het Prospectus van toepassing zal zijn.  
Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of in beursgenoteerde derivaten) aan aandelen van alle sectoren (met inbegrip van vastgoed) mag niet meer bedragen dan 100% van het nettovermogen van het Compartiment;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of beursgenoteerde derivaten) aan vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en contanten en kasequivalenten kan oplopen tot 25% van het nettovermogen van het Compartiment.  
Om de belangen van de Aandeelhouders te waarborgen, mag het Compartiment in uitzonderlijke marktomstandigheden meer dan 25% (tot 100%) direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of



beursgenoteerde derivaten beleggen in vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en/of contanten en kasequivalenten, zoals deposito's.

De directe blootstelling van het Compartiment aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen bedragen en niet uit beleggingen in high-yield-obligaties (non-investment grade) bestaan;

- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's/ICBE's of ETC waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 15% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt niet direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of derivaten, voor meer dan:
  - 50% van zijn nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade).
  - 10% van zijn nettovermogen in obligaties die noodlijdend zijn of hun betalingsverplichtingen niet zijn nagekomen.
  - 20% van zijn nettovermogen in effecten op onderpand van activa ("ABS"), door een hypotheeklening gedekte effecten ("MBS"), Voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

In dit stadium is het niet toegestaan te beleggen in OTC-derivaten en gebruik te maken van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals effectenfinancieringstransacties die onder de SFT-verordening vallen, zoals beschreven in Rubriek 4.5.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. Niettegenstaande het voorgaande kan het Compartiment, in het belang van de beleggers en met inachtneming van een adequate diversificatie, gedurende een beperkte periode (maximaal één maand) en afhankelijk van de financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen in contanten en kasequivalenten aanhouden.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 5 jaar (de "lange termijn") en voor wie het risiconiveau van aandelen en aandelengerelateerde effecten uit alle sectoren geschikt is, terwijl ze ook enige blootstelling aan vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en grondstoffen accepteren.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklassen	FI-klasse Kap	FI-klasse Dis	I-klasse Kap	I-klasse Dis	RP-klasse Kap	RP-klasse Dis	PB-klasse Kap	PB-klasse Dis	S-klasse Kap	XI-klasse Kap
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Geen beperkingen		Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.			Gesloten voor inschrijvingen
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	n.v.t.
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartiment</b>	Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Dynamic", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022									
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag									
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Vereffeningstag inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag									
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Kapitalisatie
<b>Initiële prijs</b>	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie					
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,10%	Max 1,10%	Max. 1,40%	Max. 1,40%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,10%	Max 1,60%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
<b>Berekeningsmethode totale blootstelling</b>	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)									

## 20. ING Multi-Strategy Pure Equity

### Inleiding

Het Compartiment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Pure Equity", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022.

### 1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment is beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden, hoofdzakelijk aan aandelenmarkten van alle sectoren, door rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ("ICBE's") en eventueel via beursgenoteerde derivaten.

De referentie-assetallocatie bestaat voor 100% uit aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter op een bijkomende basis afwijken van de referentie-assetallocatie, afhankelijk van de verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd.

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer. Deze beleggingsbenadering omvat methoden zoals, maar niet beperkt tot, (1) Negatieve/uitsluitende screening, (2) Positieve/best-in-class screening, (3) Normatieve screening, (4) Integratie van ESG-factoren, (5) Aandeelhoudersbetrokkenheid/stemmen, (6) Beleggen in duurzaamheidsthema's en/of (7) Impact/community investing. Deze methoden worden nader omschreven in de onderstaande rubriek "6. Milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten)".

De rol van de Beleggingsbeheerder is hoofdzakelijk het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen.

De activa van het Compartiment zijn met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in eenheden van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rentevoetevolutie, inflatie, duurzaamheid, enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment. Een omschrijving van het duurzaamheidsrisico en van de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de instrumenten in het Compartiment is ook opgenomen in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus.

### Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regels onder 4.3 van het Prospectus van toepassing zal zijn.  
Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft;
- Het Compartiment kan volledig belegd zijn (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's) in aandelen van alle sectoren (inclusief vastgoed). De blootstelling van het Compartiment aan aandelen van alle sectoren kan worden verhoogd tot 105% wanneer het Compartiment ook indirect belegt via beursgenoteerde derivaten;
- De blootstelling (direct of indirect via beleggingen in open-end ICB's/ICBE's en/of beursgenoteerde derivaten) aan vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en contanten en kasequivalenten kan oplopen tot 10% van het nettovermogen van het Compartiment.

Om de belangen van de Aandeelhouders te waarborgen, mag het Compartiment in uitzonderlijke marktomstandigheden meer dan 10% (tot 100%) direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of beursgenoteerde derivaten beleggen in vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten en/of contanten en kasequivalenten, zoals deposito's.

De directe blootstelling van het Compartiment aan vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen bedragen en niet uit beleggingen in high-yield-obligaties (non-investment grade) bestaan;

- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's/ICBE's of ETC waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 15% van het nettovermogen);
- Het Compartiment belegt niet direct of indirect via open-end ICB's/ICBE's en/of derivaten, voor meer dan:
  - 50% van zijn nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade).
  - 10% van zijn nettovermogen in obligaties die noodlijdend zijn of hun betalingsverplichtingen niet zijn nagekomen.
  - 20% van zijn nettovermogen in effecten op onderpand van activa ("ABS"), door een hypotheeklening gedekte effecten ("MBS"), Voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in gedekte obligaties zoals bepaald door de Luxemburgse Wet van 8 december 2021.

In dit stadium is het niet toegestaan te beleggen in OTC-derivaten en gebruik te maken van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals effectenfinancieringstransacties die onder de SFT-verordening vallen, zoals beschreven in Rubriek 4.5.

Het Compartiment kan contanten (deposito's op zicht) aanhouden tot maximaal 20% van het nettovermogen. Niettegenstaande het voorgaande kan het Compartiment, in het belang van de beleggers en met inachtneming van een adequate diversificatie, gedurende een beperkte periode (maximaal één maand) en afhankelijk van de financiële marktomstandigheden, tot 100% van het nettovermogen in contanten en kasequivalenten aanhouden.

## **2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER**

Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor en streven naar vermogensgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 5 jaar (de "lange termijn") en voor wie het risiconiveau van aandelen uit alle sectoren en mogelijk grondstoffen geschikt is.

## **3. REFERENTIEVALUTA**

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

## **4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN**

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

## **5. DE TOEPASSING VAN BENCHMARKS**

Het Compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken selecteert waarin belegd wordt, en is niet aan een referentie-index ("benchmark") gekoppeld.

## **6. MILIEU-, SOCIALE EN GOVERNANCE-ASPECTEN (ESG-ASPECTEN)**

Alle geselecteerde ICB's/ICBE's voldoen aan de ESG-criteria en worden uiterst zorgvuldig verwerkt. In de selectieprocedure staat een drietal factoren centraal: rendement, risico en duurzaamheid.

De selectieprocedure bestaat uit vier stappen:

1. Een historische analyse van de ICB's/ICBE's waarbij risico en rendement centraal staan.
2. Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij de ICB's/ICBE's en de bijbehorende beheerder.
3. Gesprekken met de beheerder van de ICB's/ICBE's in kwestie over het beleggingsbeleid en het duurzaamheidsbeleid.
4. Voortdurende opvolging van de geselecteerde ICB's/ICBE's op het gebied van rendement, risico, duurzaamheid en andere kwalitatieve factoren waaronder de samenstelling van het beheerteam en het beleggingsproces.

Meer bepaald worden voor de selectie van de ICB's/ICBE's de volgende methoden toegepast:

1. Negatieve screening/uitsluiting

Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in ICB's/ICBE's die niet aan ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren (wapens, tabak, steenkool) zijn eveneens uitgesloten. ICB's/ICBE's die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

2. Positieve screening/best-in-class

Hiervoor worden de ICB's/ICBE's geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. ICB's/ICBE's die zelf een "best-in-class"-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen.

3. Screening op basis van normen

Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

4. Integratie van ESG-factoren

ICB's/ICBE's worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de ICB's/ICBE's als de bijbehorende beheerders.
- Gesprekken met de beheerders van de ICB's/ICBE's in kwestie over het duurzaamheidsbeleid.
- Permanente controle van de ICB's/ICBE's op het gebied van duurzaamheid.

5. Aandeelhoudersparticipatie/stemmingen

Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de ICB/ICBE er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Naast de bovengenoemde methoden kunnen ook de volgende methoden in aanmerking worden genomen:

6. Beleggen rondom het thema duurzaamheid

ICB's/ICBE's die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling. Mogelijke thema's zijn bijvoorbeeld slimme materialen, water, klimaat, smart food, enz. "Thematische" fondsen komen in aanmerking zolang ze het volledige selectieproces met succes doorlopen.

7. Impactbeleggen

Beleggen met de intentie om naast financieel rendement ook een meetbare, positieve impact op maatschappij en milieu te veroorzaken.

Het selectieproces en de methoden die door dit Compartiment worden toegepast, worden uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen in de rubriek "Verantwoord beleggen" van de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, die beschikbaar zijn op <https://www.ing-isim.lu/ESG>.



In het licht van het voorgaande kan het Compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de bedrijven waarin belegd wordt, praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen. Het Compartiment heeft duurzaam beleggen in de zin van de SFDR niet als doelstelling. Meer informatie over de milieu- of sociale kenmerken is beschikbaar in Bijlage 2.

Het Compartiment heeft geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd door de Taxonomie-Verordening. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten binnen het kader van de Taxonomie-Verordening.

Aandelenklasse n	FI-klasse Kap	FI-klasse Dis	I-klasse Kap	I-klasse Dis	RP-klasse Kap	RP-klasse Dis	PB-klasse Kap	PB-klasse Dis	S-klasse Kap	S-klasse Dis	XI-klasse Kap	XI-klasse Dis	XS-klasse Kap	XS-klasse Dis
<b>Beperkingen voor beleggers</b>	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Geen beperkingen		Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.				Gesloten voor inschrijvingen			
<b>Valuta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Minimale inschrijving</b>	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 500.000	EUR 500.000	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
<b>Minimumparticipatie</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Minimale vervolginsleg</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Lanceringsdatum Compartment</b>	Het Compartment werd gelanceerd met ingang van 1 oktober 2022, na (i) de fusie door de overname van "MSP Pure Equity", een compartiment van het bedrijf "Multi-Strategy Portfolio" in ING Fund en (ii) de daaropvolgende ontbinding van de "Multi-Strategy Portfolio" op 30 september 2022													
<b>Waarderingsdag</b>	Elke Werkdag													
<b>Cut-off Time (sluitingstijd)</b>	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag													
<b>Vereffeningstijd terugkoop</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag													
<b>Vereffeningstijd inschrijving</b>	3 Werkdagen na de Waarderingsdag													
<b>Categorie van de Aandelen</b>	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type	Kapitalisatie	Distributie type
<b>Initiële prijs</b>	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie	Vast te stellen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap	Laatste NIW van het fuserende compartiment/aandelenklasse vóór de fusie							Vast te stellen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap
<b>Vergoeding Beheermaatschappij</b>	Max 1,10%	Max 1,10%	Max 1,40%	Max 1,40%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,10%	Max 1,10%	Max 1,60%	Max 1,60%	Max 1,10%	Max 1,10%
<b>Vergoeding voor de Bewaarder</b>	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%	Max 0,2%
<b>Inschrijfkosten</b>	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%	Max 5%
<b>Terugkoopvergoeding</b>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
<b>Conversievergoeding</b>	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%	Max 3%
<b>Luxemburg "taxe d'abonnement"</b>	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar

Berekeningsmethode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)
---	--

## **BIJLAGE 2 - SFDR-gerelateerde informatie**

1. **ING Private Banking Optimal Selection Pure Bonds**

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

ING Fund - ING Private Banking Optimal Selection  
Pure Bonds

LEI : 222100CU66VFD26YQC65



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuld papier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.

- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken;
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

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

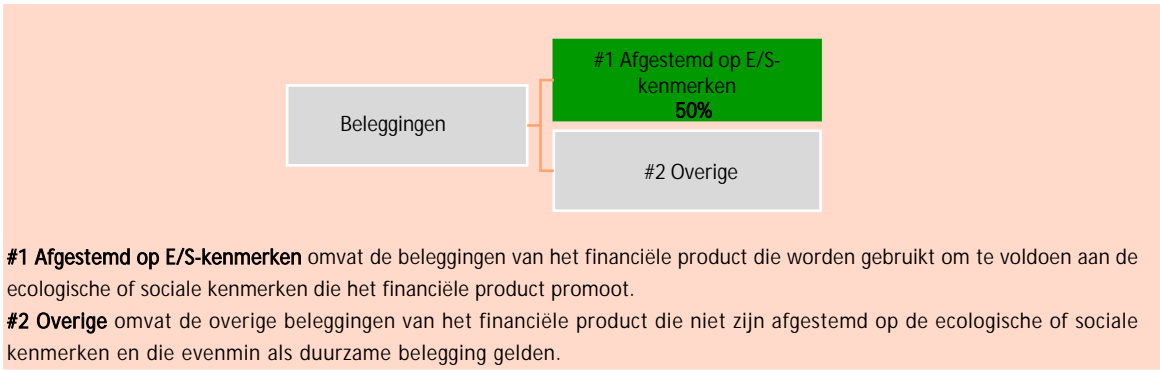


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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.

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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

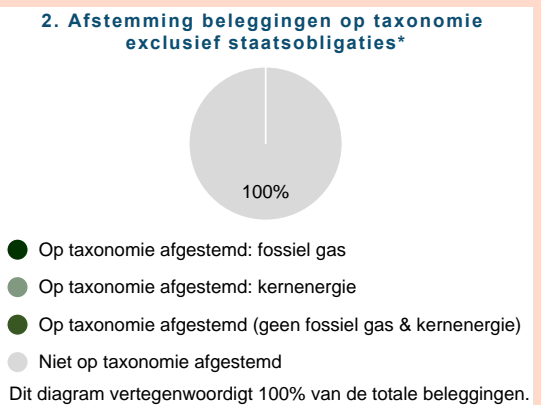
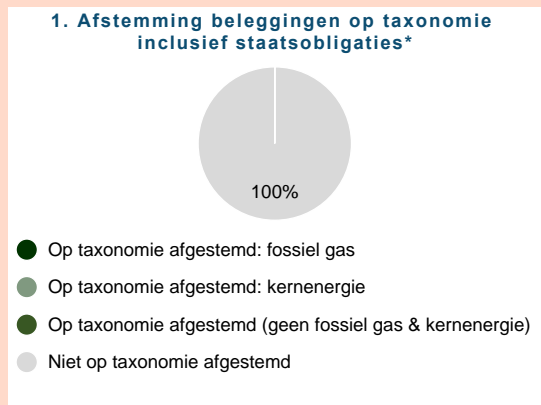
**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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 broeikasgasemissies verlagen die overeenkomen met de beste prestaties.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

## 2. ING Private Banking Optimal Selection Moderate

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

ING Fund - ING Private Banking Optimal Selection  
Moderate

LEI : 222100KHKQIQ6BPVPY87



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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.**

**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.



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

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuld papier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.

- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen : Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken;
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

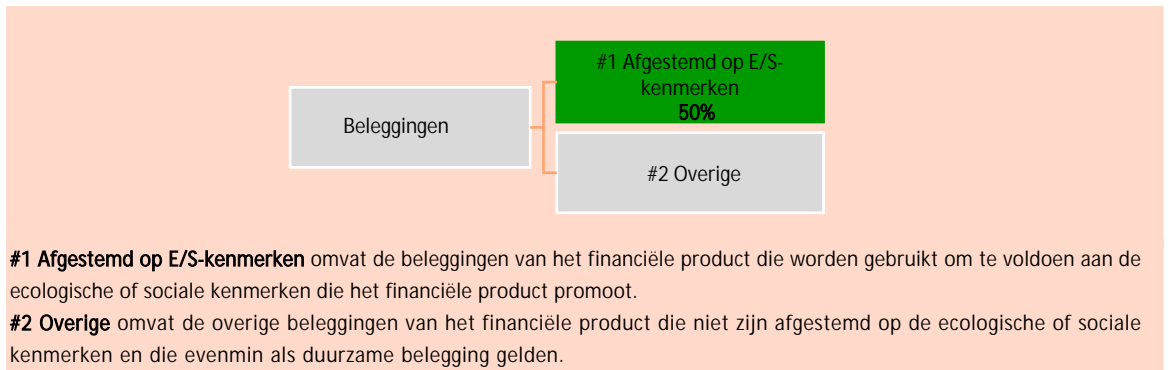
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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 broeikasgasemissies verlagen die overeenkomen met de beste prestaties.



**#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.

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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financiële product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

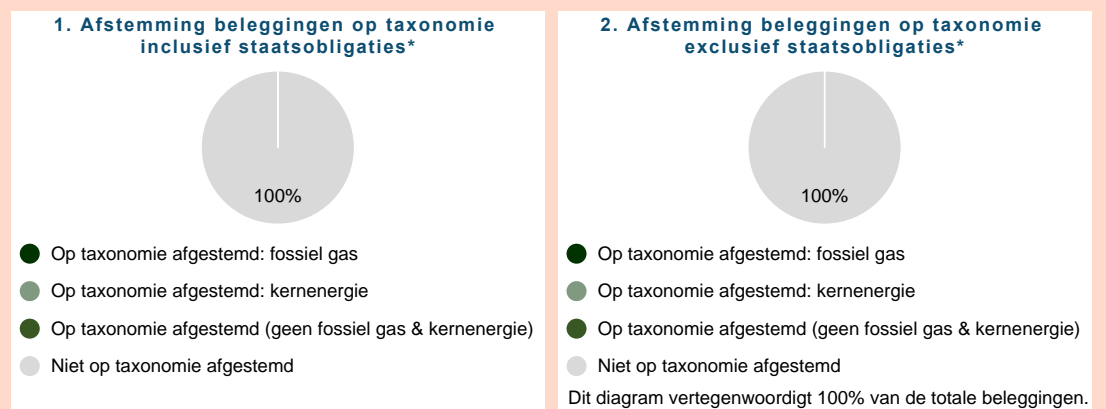
**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

### 3. ING Private Banking Optimal Selection Balanced

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

ING Fund - ING Private Banking Optimal Selection  
Balanced

LEI : 222100L6T7I35TUOMO98



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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.**

**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.



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

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuld papier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.

- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen : Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimumaandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimumaandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken;
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

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



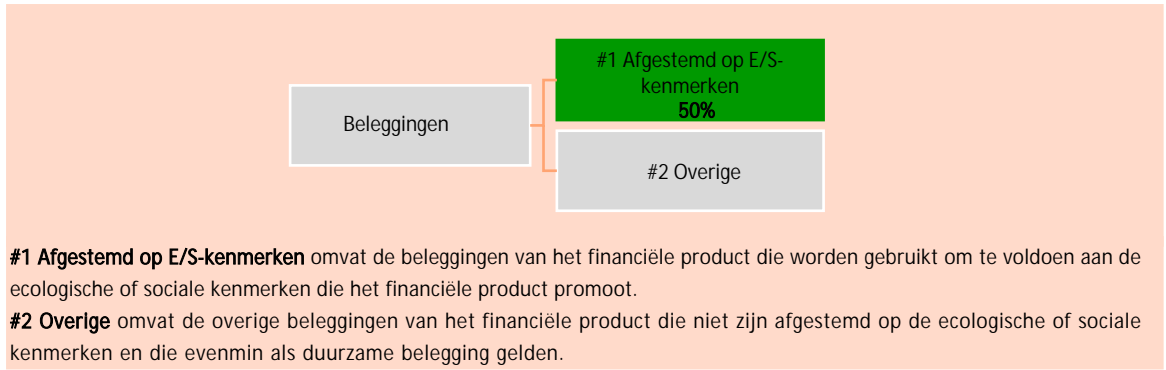
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.

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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

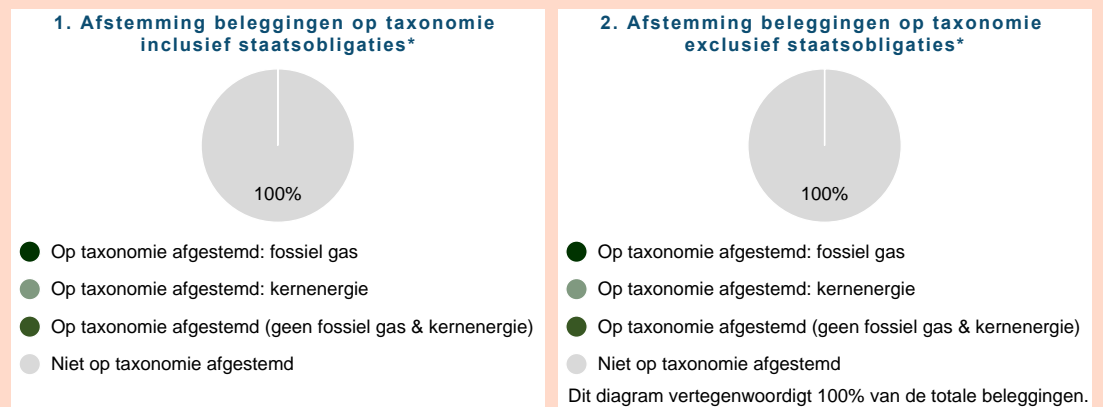
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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 broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



#### 4. ING Private Banking Optimal Selection Pure Equity

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

ING Fund - ING Private Banking Optimal Selection  
Pure Equity

LEI : 222100BSON4Y6IS2BE28



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven, door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
- Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
- Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.



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

- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijvendie zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijvendie initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken;
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven, door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

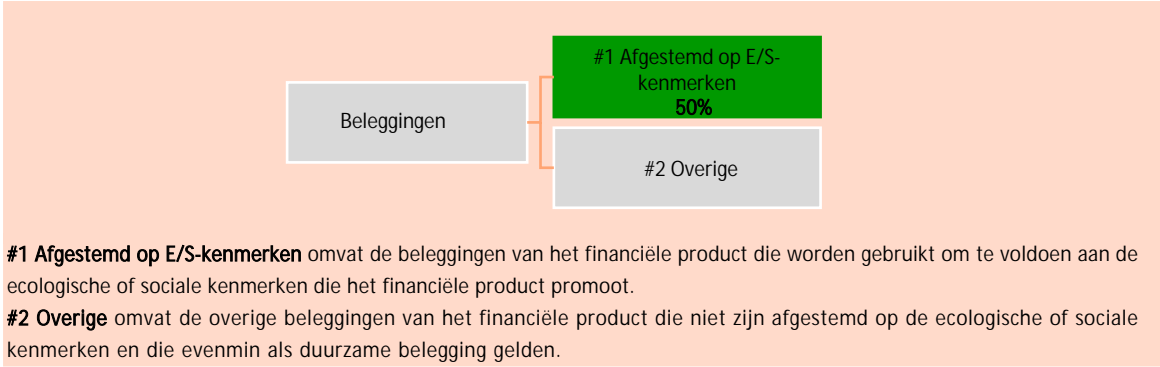
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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.

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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

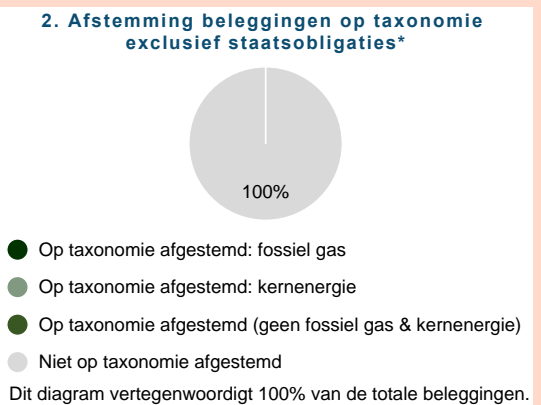
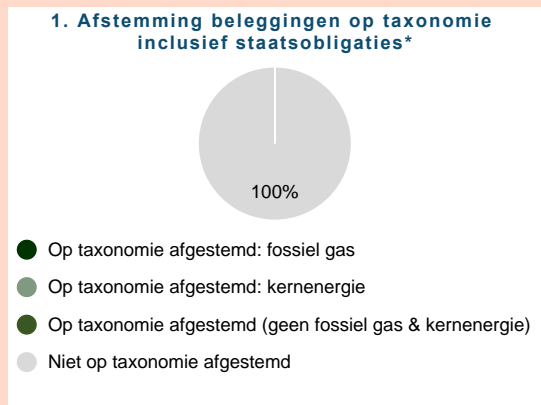
**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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 broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven, door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

**5. ING Sustainable Conservative**



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

ING Fund - ING Sustainable Conservative

LEI : 549300H6EQ28FZ1PD089



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 50% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met grote ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten); en/of
  - duurzame producten of diensten leveren of een duurzaam productiemodel toepassen (thematisch beleggingsstrategie op basis van activiteiten of productiemodellen).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden), waarbij er meer oog is voor milieu en maatschappij (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

Duurzaamheidsindicator en 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 ?**

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen;
- Het percentage (%) duurzame beleggingen, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor duurzaam beleggen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan) in de andere fondsen op basis van 'best effort' door de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële of controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, kernenergie, tabak, steenkool, alcohol, wapens, gokken, pornografie, olie en niet-conventioneel gas, en bont);
  - Het percentage (%) bedrijven met duurzame activiteiten of productiemodellen (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, de totale omzet uit duurzame producten of diensten), of in het geval van vastrentende waarden, obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, (i) een hogere score op E/S-gerelateerde indexen en (ii) uitsluitingen op basis van E/S- factoren);
  - Het percentage (%) obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.

● **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 ?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, is bij te dragen aan thema's als Personen, Planeet en Welvaart.

Duurzaam beleggen draagt bij tot die doelen door te beleggen in andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het bepalen van de duurzame doelen, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

De duurzame beleggingen zijn geselecteerd na een beoordelingsproces waarin is vastgesteld dat ze geen significante schade toebrengen aan andere E/S-doelen rekening houdende met indicatoren voor ongunstige effecten.

De andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het toepassen van het beginsel 'geen significante schade toebrengen', al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder beschouwt de volgende indicatoren voor ongunstige effecten om te evalueren en ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan enige ecologische- of sociale beleggingsdoelstelling zoals beschreven in de volgende tabel:

Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd		x	
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x	x	
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore		x	

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder onderschrijft de grondbeginselen dat bedrijven de mensenrechten moeten respecteren. In het kader van het beleggingsbeslissingsproces houdt de vermogensbeheerder rekening met de analyses van controverses van externe gegevensverstrekkers en andere relevante bronnen om eventuele inbreuken op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten te beoordelen.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

Ja

De indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten worden via uitsluitingen in verschillende mate in aanmerking genomen en worden meegenomen in de duurzaamheidsbewustzijnsscore. Daarnaast kan de vermogensbeheerder actief betrokken zijn bij activiteiten die een aantal belangrijke ongunstige effecten omvatten.

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren;
- Beleggen rondom het thema duurzaamheid: De andere fondsen die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor duurzaam beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

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



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
- om het minimumpercentage duurzame beleggingen te behalen, alleen duurzame beleggingen die als zodanig worden geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
  - Beleggen rondom het thema duurzaamheid

De minimaandeelen van beleggingen die (E/S) kenmerken promoten en van duurzame beleggingen kunnen door een andere strategie toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen vastgelegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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 ?

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaandeel van 80% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een minimaandeel van 50% financiële instrumenten die als duurzame investeringen zijn aangemerkt.
- een maximaandeel van 20% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



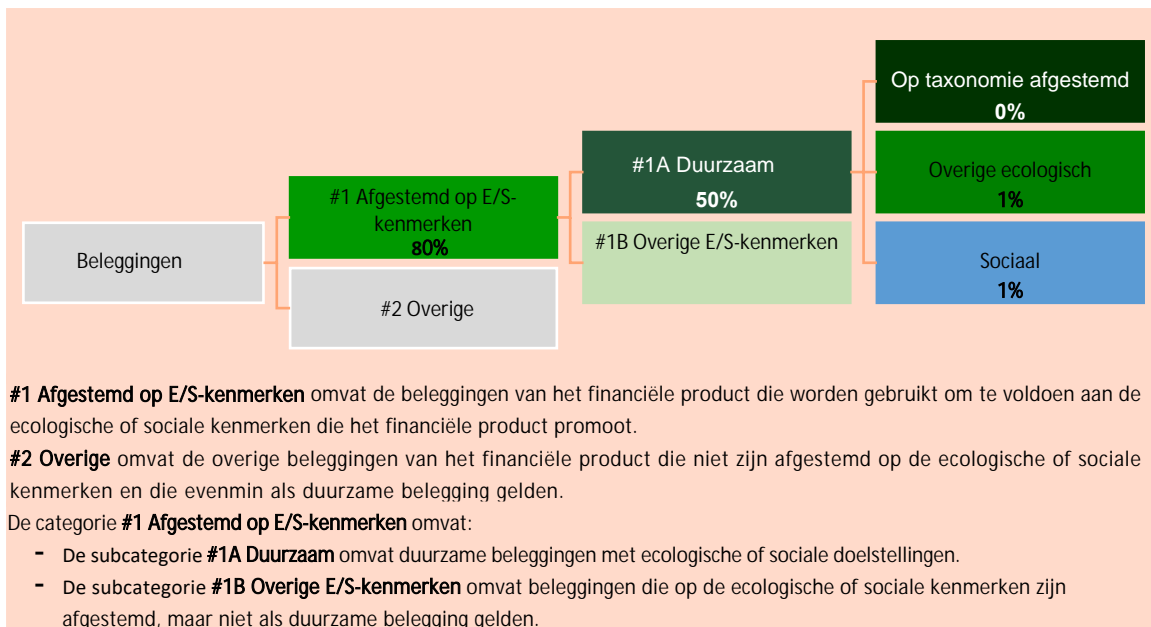
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas

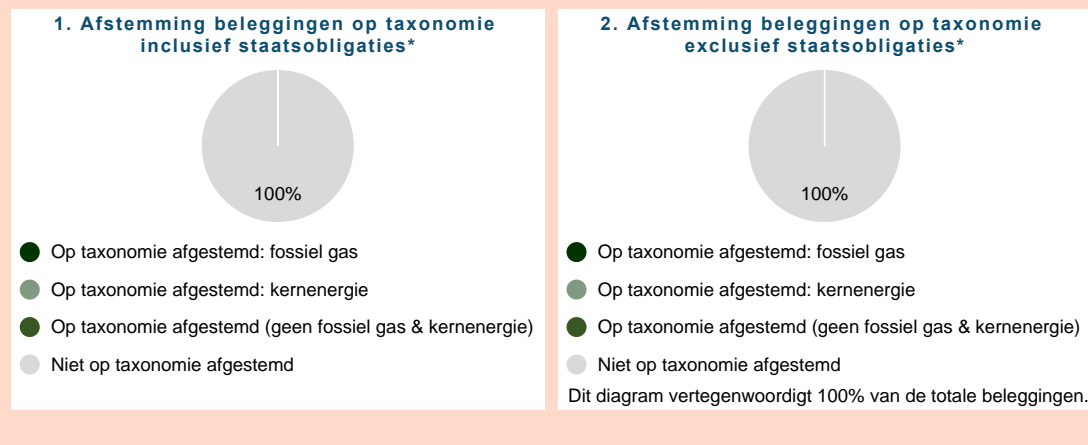
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belapen 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.

**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 broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Niet van toepassing.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Het financiële product zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling van 1%.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen. Het financiële product zal een minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen van 1%.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



## 6. ING Sustainable Moderate

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

ING Fund - ING Sustainable Moderate

LEI : 549300GOUEZO62M7HG83



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 50% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met grote ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten); en/of
  - duurzame producten of diensten leveren of een duurzaam productiemodel toepassen (thematisch beleggingsstrategie op basis van activiteiten of productiemodellen).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden), waarbij er meer oog is voor milieu en maatschappij (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

**Duurzaamheidsindicator** en 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 ?**

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen;
- Het percentage (%) duurzame beleggingen, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor duurzaam beleggen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan) in de andere fondsen op basis van 'best effort' door de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële of controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, kernenergie, tabak, steenkool, alcohol, wapens, gokken, pornografie, olie en niet-conventioneel gas, en bont);
  - Het percentage (%) bedrijven met duurzame activiteiten of productiemodellen (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, de totale omzet uit duurzame producten of diensten), of in het geval van vastrentende waarden, obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, (i) een hogere score op E/S-gerelateerde indexen en (ii) uitsluitingen op basis van E/S- factoren);
  - Het percentage (%) obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.

● **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 ?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, is bij te dragen aan thema's als Personen, Planeet en Welvaart.

Duurzaam beleggen draagt bij tot die doelen door te beleggen in andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het bepalen van de duurzame doelen, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

De duurzame beleggingen zijn geselecteerd na een beoordelingsproces waarin is vastgesteld dat ze geen significante schade toebrengen aan andere E/S-doelen rekening houdende met indicatoren voor ongunstige effecten.

De andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het toepassen van het beginsel 'geen significante schade toebrengen', al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder beschouwt de volgende indicatoren voor ongunstige effecten om te evalueren en ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan enige ecologische- of sociale beleggingsdoelstelling zoals beschreven in de volgende tabel:

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd		x	
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x	x	
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore		x	

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder onderschrijft de grondbeginselen dat bedrijven de mensenrechten moeten respecteren. In het kader van het beleggingsbeslissingsproces houdt de vermogensbeheerder rekening met de analyses van controverses van externe gegevensverstrekkers en andere relevante bronnen om eventuele inbreuken op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten te beoordelen.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

Ja

De indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten worden via uitsluitingen in verschillende mate in aanmerking genomen en worden meegenomen in de duurzaamheidsbewustzijnsscore. Daarnaast kan de vermogensbeheerder actief betrokken zijn bij activiteiten die een aantal belangrijke ongunstige effecten omvatten.

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren;
- Beleggen rondom het thema duurzaamheid: De andere fondsen die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor duurzaam beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.



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

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
- om het minimumpercentage duurzame beleggingen te behalen, alleen duurzame beleggingen die als zodanig worden geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
  - Beleggen rondom het thema duurzaamheid

De minimaandeelen van beleggingen die (E/S) kenmerken promoten en van duurzame beleggingen kunnen door een andere strategie toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen vastgelegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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 ?

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 80% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die als duurzame investeringen zijn aangemerkt.
- een maximaal aandeel van 20% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

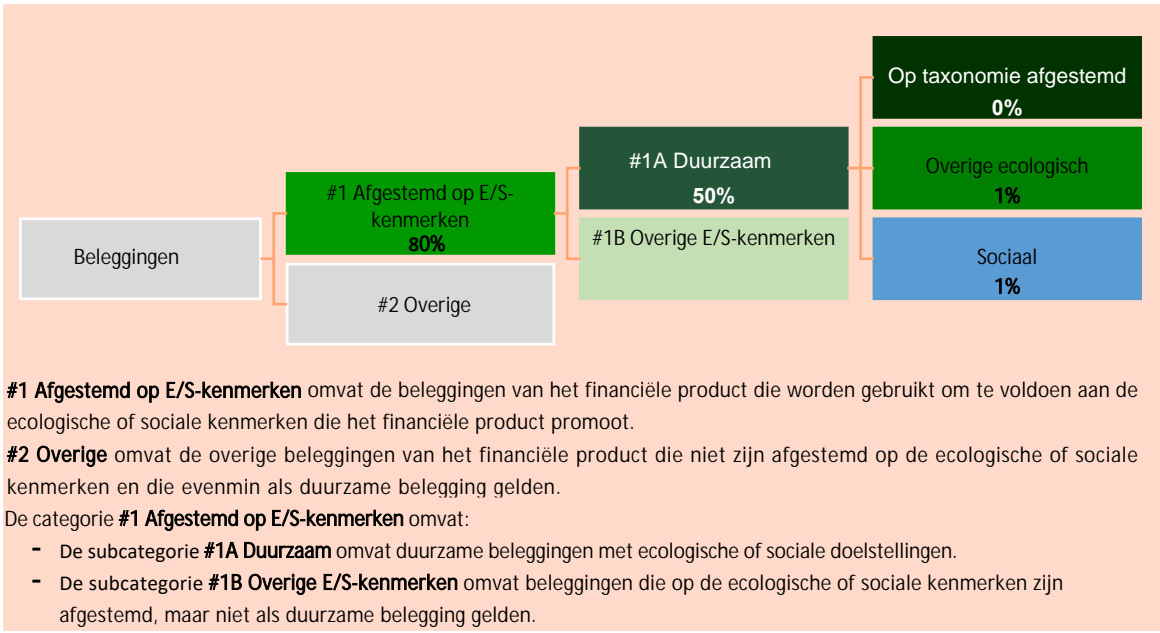
Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas

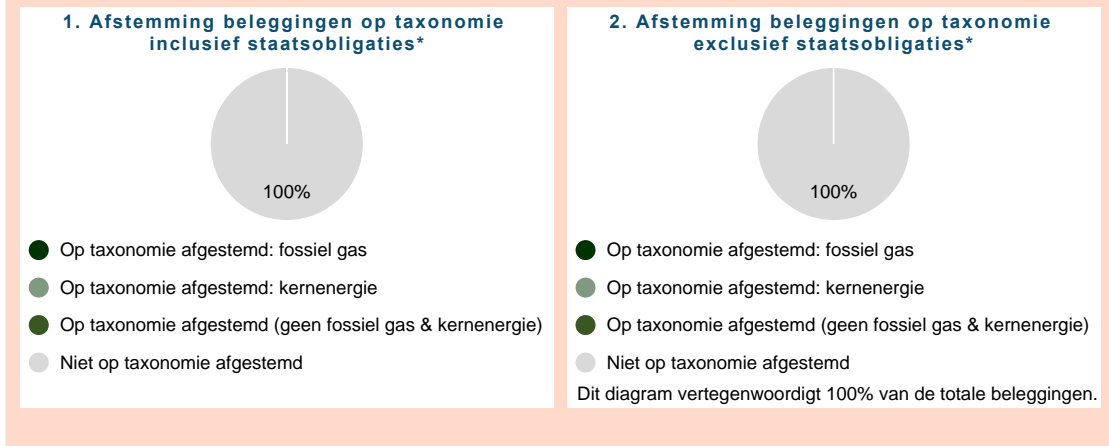
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belapen 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.

**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 broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Niet van toepassing.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Het financiële product zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling van 1%.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen. Het financiële product zal een minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen van 1%.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.





## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

## 7. **ING Sustainable Balanced**

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

ING Fund - ING Sustainable Balanced

LEI : 5493002RB3A4SQCY0S37



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

## Heeft dit financieel 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 50% 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.**

**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.



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

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met grote ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten); en/of
  - duurzame producten of diensten leveren of een duurzaam productiemodel toepassen (thematisch beleggingsstrategie op basis van activiteiten of productiemodellen).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden), waarbij er meer oog is voor milieu en maatschappij (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

**Duurzaamheidsindicator** en 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 ?**

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen;
- Het percentage (%) duurzame beleggingen, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor duurzaam beleggen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan) in de andere fondsen op basis van 'best effort' door de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële of controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, kernenergie, tabak, steenkool, alcohol, wapens, gokken, pornografie, olie en niet-conventioneel gas, en bont);
  - Het percentage (%) bedrijven met duurzame activiteiten of productiemodellen (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, de totale omzet uit duurzame producten of diensten), of in het geval van vastrentende waarden, obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, (i) een hogere score op E/S-gerelateerde indexen en (ii) uitsluitingen op basis van E/S- factoren);
  - Het percentage (%) obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.

● **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 ?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, is bij te dragen aan thema's als Personen, Planeet en Welvaart.

Duurzaam beleggen draagt bij tot die doelen door te beleggen in andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het bepalen van de duurzame doelen, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

De duurzame beleggingen zijn geselecteerd na een beoordelingsproces waarin is vastgesteld dat ze geen significante schade toebrengen aan andere E/S-doelen rekening houdende met indicatoren voor ongunstige effecten.

De andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het toepassen van het beginsel 'geen significante schade toebrengen', al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder beschouwt de volgende indicatoren voor ongunstige effecten om te evalueren en ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan enige ecologische- of sociale beleggingsdoelstelling zoals beschreven in de volgende tabel:

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd		x	
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x	x	
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore		x	

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder onderschrijft de grondbeginselen dat bedrijven de mensenrechten moeten respecteren. In het kader van het beleggingsbeslissingsproces houdt de vermogensbeheerder rekening met de analyses van controverses van externe gegevensverstrekkers en andere relevante bronnen om eventuele inbreuken op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten te beoordelen.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

Ja

De indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten worden via uitsluitingen in verschillende mate in aanmerking genomen en worden meegenomen in de duurzaamheidsbewustzijnsscore. Daarnaast kan de vermogensbeheerder actief betrokken zijn bij activiteiten die een aantal belangrijke ongunstige effecten omvatten.

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren;
- Beleggen rondom het thema duurzaamheid: De andere fondsen die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor duurzaam beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

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



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
- om het minimumpercentage duurzame beleggingen te behalen, alleen duurzame beleggingen die als zodanig worden geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
  - Beleggen rondom het thema duurzaamheid

De minimaandeelen van beleggingen die (E/S) kenmerken promoten en van duurzame beleggingen kunnen door een andere strategie toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen vastgelegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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 ?

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 80% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die als duurzame investeringen zijn aangemerkt.
- een maximaal aandeel van 20% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

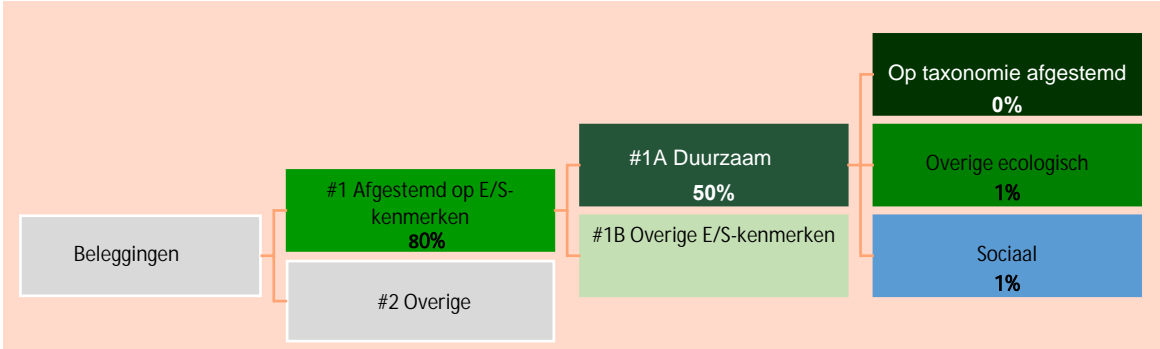
Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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 ?**

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

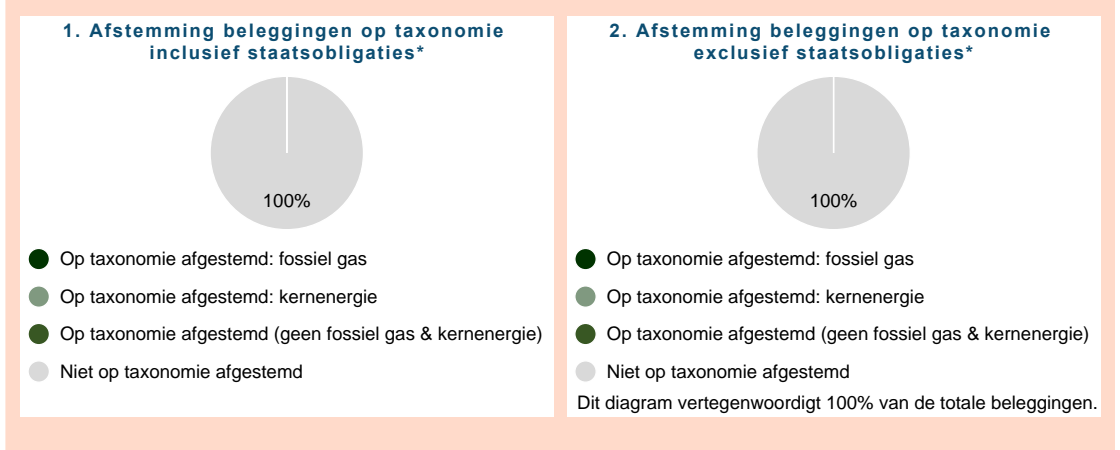
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belapen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

**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 broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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

Niet van toepassing.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Het financiële product zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling van 1%.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen. Het financiële product zal een minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen van 1%.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

## 8. ING Sustainable Active

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

ING Fund - ING Sustainable Active

LEI : 54930020D13OW655S803



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 50% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met grote ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten); en/of
  - duurzame producten of diensten leveren of een duurzaam productiemodel toepassen (thematisch beleggingsstrategie op basis van activiteiten of productiemodellen).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden), waarbij er meer oog is voor milieu en maatschappij (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

**Duurzaamheidsindicator** en 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 ?**

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen;
- Het percentage (%) duurzame beleggingen, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor duurzaam beleggen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan) in de andere fondsen op basis van 'best effort' door de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële of controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, kernenergie, tabak, steenkool, alcohol, wapens, gokken, pornografie, olie en niet-conventioneel gas, en bont);
  - Het percentage (%) bedrijven met duurzame activiteiten of productiemodellen (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, de totale omzet uit duurzame producten of diensten), of in het geval van vastrentende waarden, obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, (i) een hogere score op E/S-gerelateerde indexen en (ii) uitsluitingen op basis van E/S- factoren);
  - Het percentage (%) obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.

● **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 ?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, is bij te dragen aan thema's als Personen, Planeet en Welvaart.

Duurzaam beleggen draagt bij tot die doelen door te beleggen in andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het bepalen van de duurzame doelen, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

De duurzame beleggingen zijn geselecteerd na een beoordelingsproces waarin is vastgesteld dat ze geen significante schade toebrengen aan andere E/S-doelen rekening houdende met indicatoren voor ongunstige effecten.

De andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het toepassen van het beginsel 'geen significante schade toebrengen', al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder beschouwt de volgende indicatoren voor ongunstige effecten om te evalueren en ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan enige ecologische- of sociale beleggingsdoelstelling zoals beschreven in de volgende tabel:

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd		x	
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x	x	
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore		x	

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder onderschrijft de grondbeginselen dat bedrijven de mensenrechten moeten respecteren. In het kader van het beleggingsbeslissingsproces houdt de vermogensbeheerder rekening met de analyses van controverses van externe gegevensverstrekkers en andere relevante bronnen om eventuele inbreuken op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten te beoordelen.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

Ja

De indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten worden via uitsluitingen in verschillende mate in aanmerking genomen en worden meegenomen in de duurzaamheidsbewustzijnsscore. Daarnaast kan de vermogensbeheerder actief betrokken zijn bij activiteiten die een aantal belangrijke ongunstige effecten omvatten.

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren;
- Beleggen rondom het thema duurzaamheid: De andere fondsen die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor duurzaam beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.



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

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
- om het minimumpercentage duurzame beleggingen te behalen, alleen duurzame beleggingen die als zodanig worden geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
  - Beleggen rondom het thema duurzaamheid

De minimaandeelen van beleggingen die (E/S) kenmerken promoten en van duurzame beleggingen kunnen door een andere strategie toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen vastgelegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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 ?

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaandeel van 80% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een minimaandeel van 50% financiële instrumenten die als duurzame investeringen zijn aangemerkt.
- een maximaandeel van 20% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



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

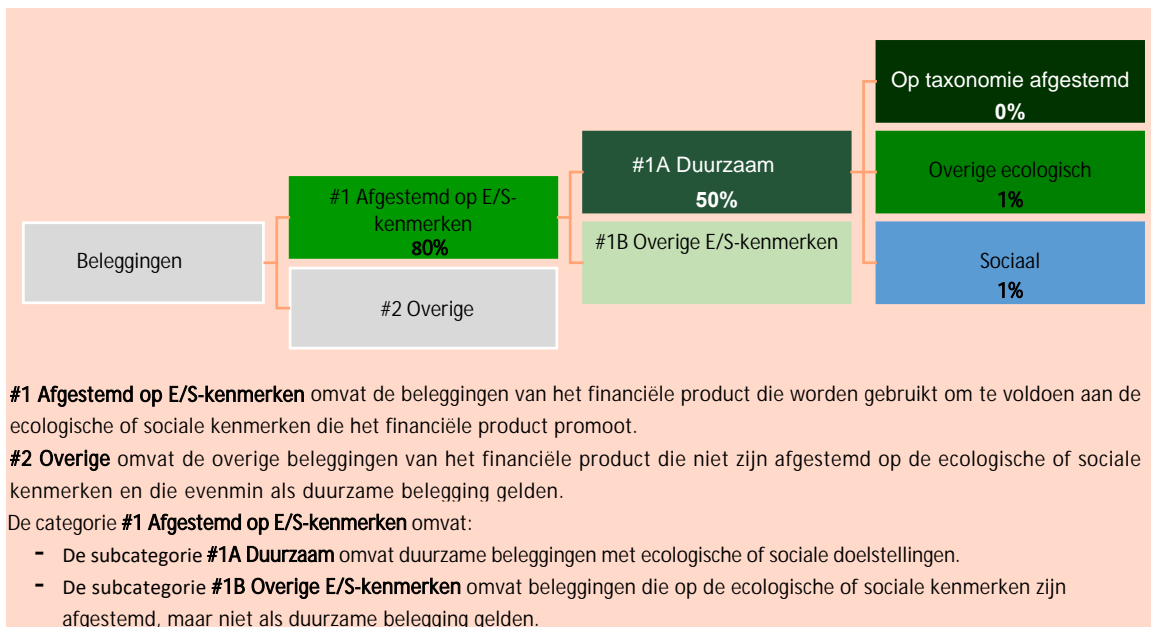


Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas

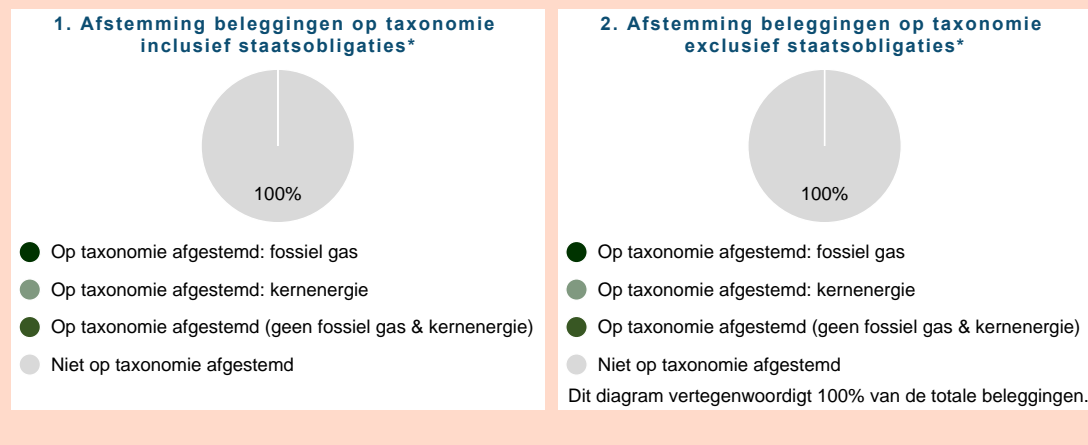
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belapen 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.

**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 broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Niet van toepassing.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Het financiële product zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling van 1%.



● **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen. Het financiële product zal een minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen van 1%.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



● **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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

## 9. ING Sustainable Dynamic

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

ING Fund - ING Sustainable Dynamic

LEI : 549300C73GOCR8GSHT91



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

## Heeft dit financieel 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 50% 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.**

**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.



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

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met grote ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten); en/of
  - duurzame producten of diensten leveren of een duurzaam productiemodel toepassen (thematisch beleggingsstrategie op basis van activiteiten of productiemodellen).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden), waarbij er meer oog is voor milieu en maatschappij (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

**Duurzaamheidsindicator** en 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 ?**

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen;
- Het percentage (%) duurzame beleggingen, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor duurzaam beleggen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan) in de andere fondsen op basis van 'best effort' door de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële of controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, kernenergie, tabak, steenkool, alcohol, wapens, gokken, pornografie, olie en niet-conventioneel gas, en bont);
  - Het percentage (%) bedrijven met duurzame activiteiten of productiemodellen (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, de totale omzet uit duurzame producten of diensten), of in het geval van vastrentende waarden, obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, (op basis van criteria zoals, maar niet beperkt tot, (i) een hogere score op E/S-gerelateerde indexen en (ii) uitsluitingen op basis van E/S- factoren);
  - Het percentage (%) obligaties met een groen, sociaal, klimaat- of duurzaamheidslabel.

● **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 ?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, is bij te dragen aan thema's als Personen, Planeet en Welvaart.

Duurzaam beleggen draagt bij tot die doelen door te beleggen in andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het bepalen van de duurzame doelen, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

De duurzame beleggingen zijn geselecteerd na een beoordelingsproces waarin is vastgesteld dat ze geen significante schade toebrengen aan andere E/S-doelen rekening houdende met indicatoren voor ongunstige effecten.

De andere fondsen met mogelijk een andere strategie voor het toepassen van het beginsel 'geen significante schade toebrengen', al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder beschouwt de volgende indicatoren voor ongunstige effecten om te evalueren en ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan enige ecologische- of sociale beleggingsdoelstelling zoals beschreven in de volgende tabel:

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd		x	
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x	x	
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore		x	

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

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

De vermogensbeheerder onderschrijft de grondbeginselen dat bedrijven de mensenrechten moeten respecteren. In het kader van het beleggingsbeslissingsproces houdt de vermogensbeheerder rekening met de analyses van controverses van externe gegevensverstrekkers en andere relevante bronnen om eventuele inbreuken op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten te beoordelen.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

Ja

De indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten worden via uitsluitingen in verschillende mate in aanmerking genomen en worden meegenomen in de duurzaamheidsbewustzijnsscore. Daarnaast kan de vermogensbeheerder actief betrokken zijn bij activiteiten die een aantal belangrijke ongunstige effecten omvatten.

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren;
- Beleggen rondom het thema duurzaamheid: De andere fondsen die zich richten op een specifiek thema rondom duurzame ontwikkeling.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor duurzaam beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

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





● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
- om het minimumpercentage duurzame beleggingen te behalen, alleen duurzame beleggingen die als zodanig worden geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Positieve screening/best-in-class
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
  - Beleggen rondom het thema duurzaamheid

De minimaandeelen van beleggingen die (E/S) kenmerken promoten en van duurzame beleggingen kunnen door een andere strategie toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen vastgelegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaandeel van 80% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een minimaandeel van 50% financiële instrumenten die als duurzame investeringen zijn aangemerkt.
- een maximaandeel van 20% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

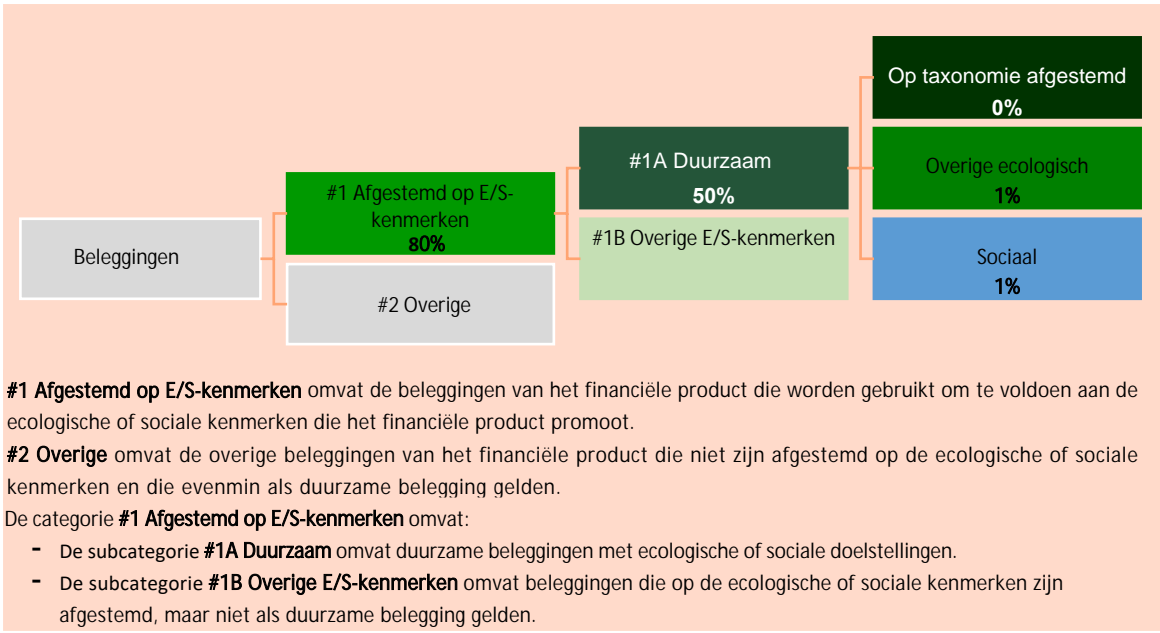
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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 ?**

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

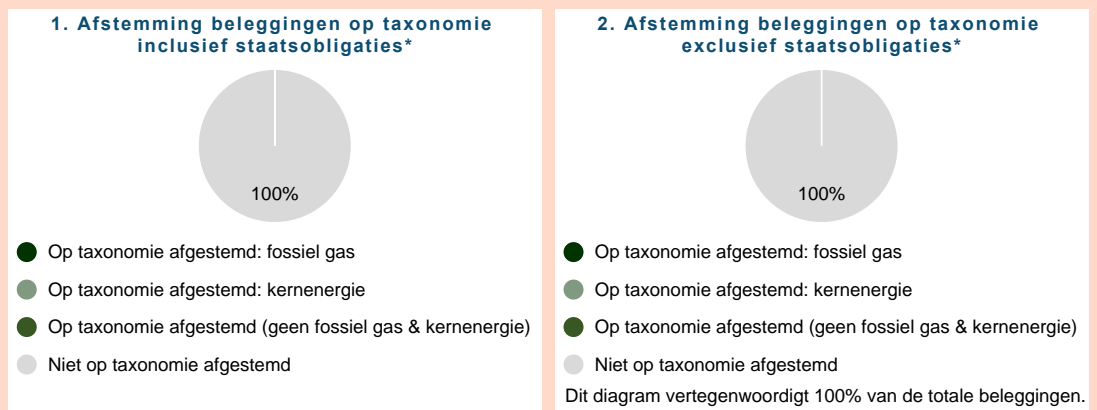
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belapen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

**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 broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Niet van toepassing.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Het financiële product zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling van 1%.



● **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Het financiële product bestaat uit een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen. Het financiële product zal een minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen van 1%.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de duurzame beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de duurzame indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



● **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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

**10. ING Multi-Asset Income Fund Conservative**

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

ING Fund - ING Multi-Asset Income Fund  
Conservative

LEI : 549300K2O0836B0TSY34



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuld papier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.



- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken;
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

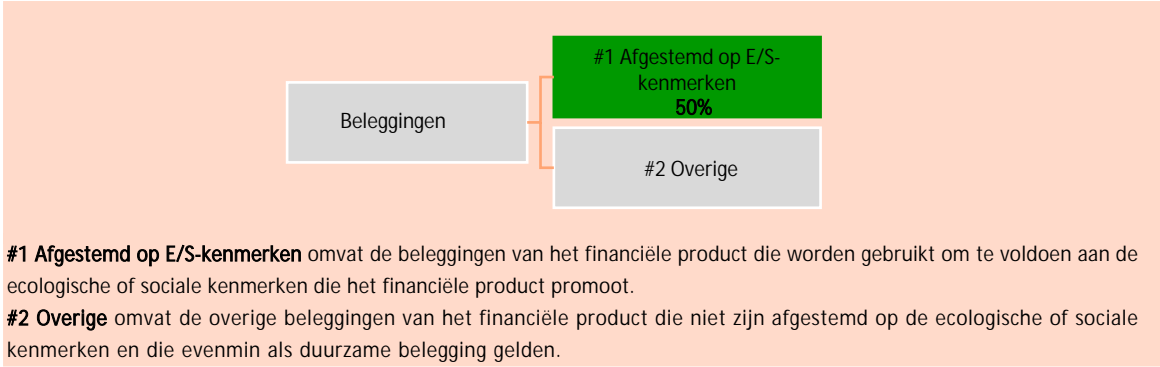
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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.

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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

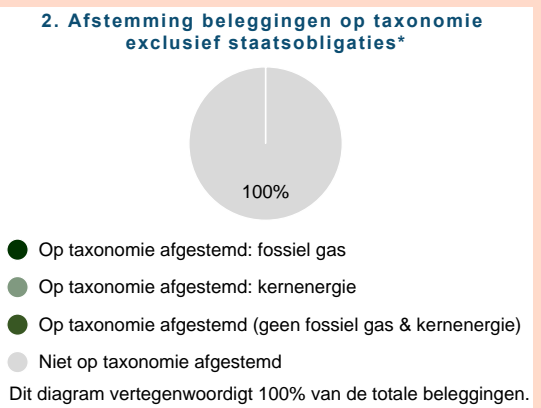
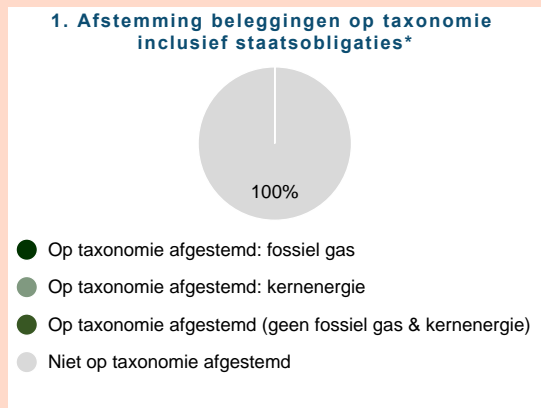
**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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 broeikasgasemissies verlagen die overeenkomen met de beste prestaties.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

**11. ING Multi-Asset Income Fund Moderate**

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

ING Fund - ING Multi-Asset Income Fund Moderate

LEI : 549300GZ7WYPOML6D635



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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.**

**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.



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

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuld papier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.



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

- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimumaandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimumaandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken;
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

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



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



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

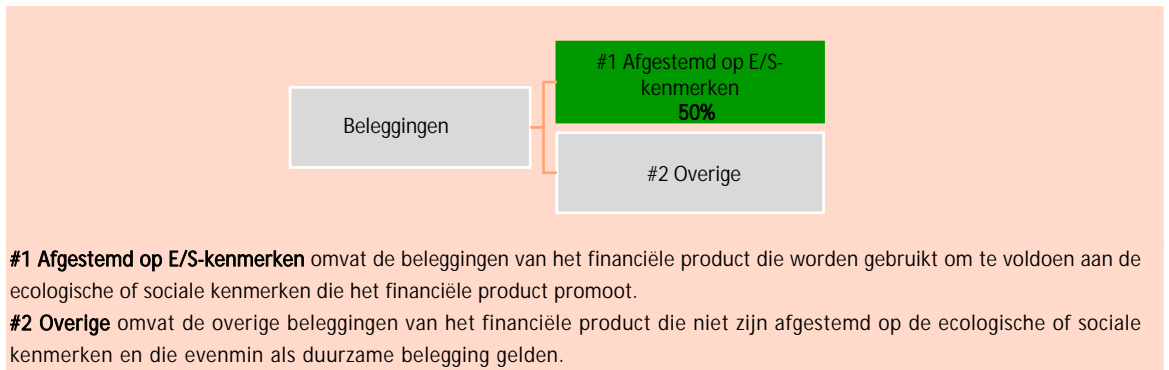
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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 broeikasgasemissies verlagen die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financiële product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

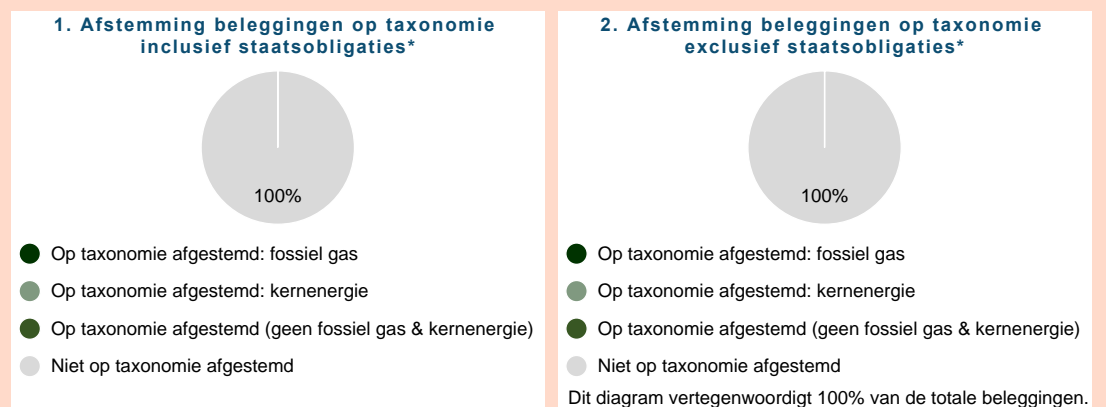
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

**12. ING Multi-Asset Income Fund Balanced**

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

ING Fund - ING Multi-Asset Income Fund Balanced

LEI : 549300QU4XSMT9NEK294



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuld papier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.

- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimumaandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimumaandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken;
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

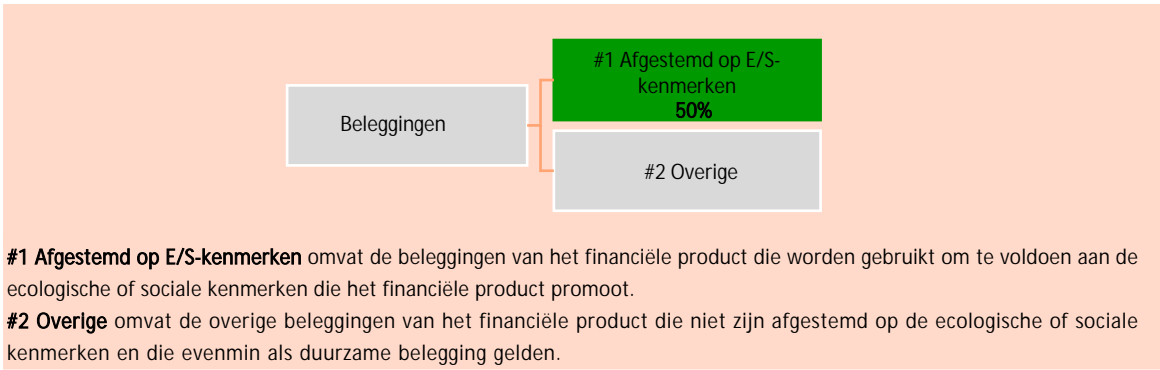
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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.

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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

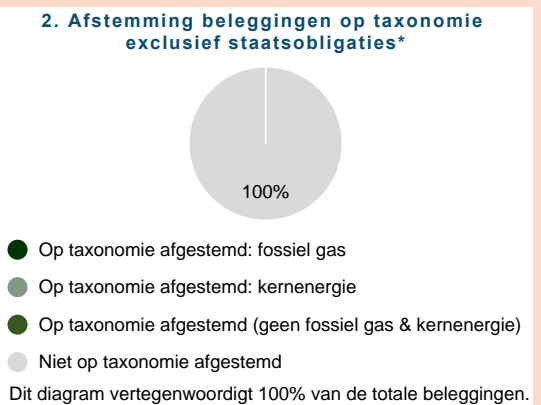
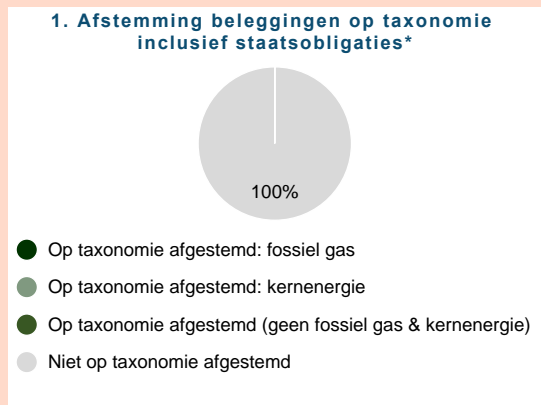
**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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 broeikasgasemissies verlagen die overeenkomen met de beste prestaties.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

**13. ING Multi-Asset Income Fund Active**

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

ING Fund - ING Multi-Asset Income Fund Active

LEI : 549300URF8VNRVZ1F508



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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.**

**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.



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

Het financiële product promoot beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, promoot het financieel product indirect beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product belegt in andere fondsen en heeft de volgende indicatoren:

- Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).
- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuld papier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:
  - Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.

- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Door middel van beleggingen in andere fondsen, gaat het financiële product indirect ook beleggingen aan in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, bijvoorbeeld in bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

De vermogensbeheerder selecteert andere fondsen die mogelijk andere criteria voor beleggen hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het financiële product heeft de volgende bindende elementen om elk van de E/S-kenmerken te bereiken die het promoot:

- minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- om het minimumpercentage beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen, alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
  - Negatieve screening/uitsluiting
  - Integratie van ESG-factoren
  - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimumaandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimumaandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken;
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

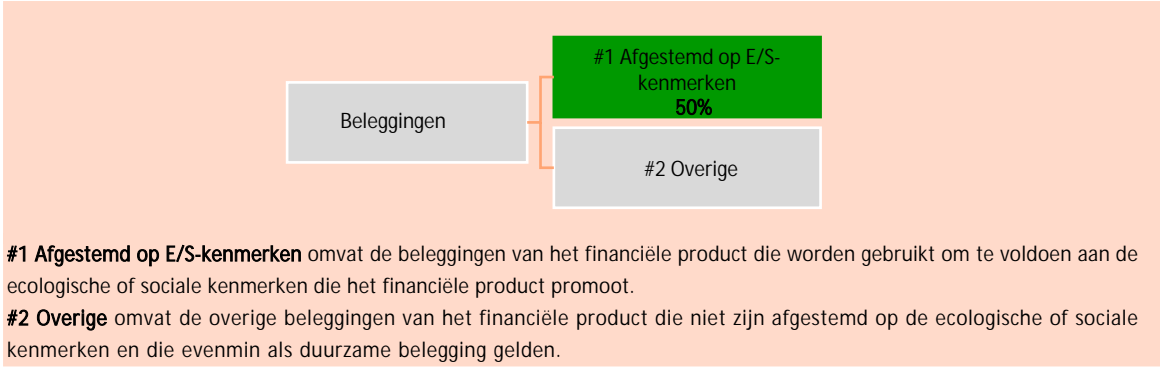
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als 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.

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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

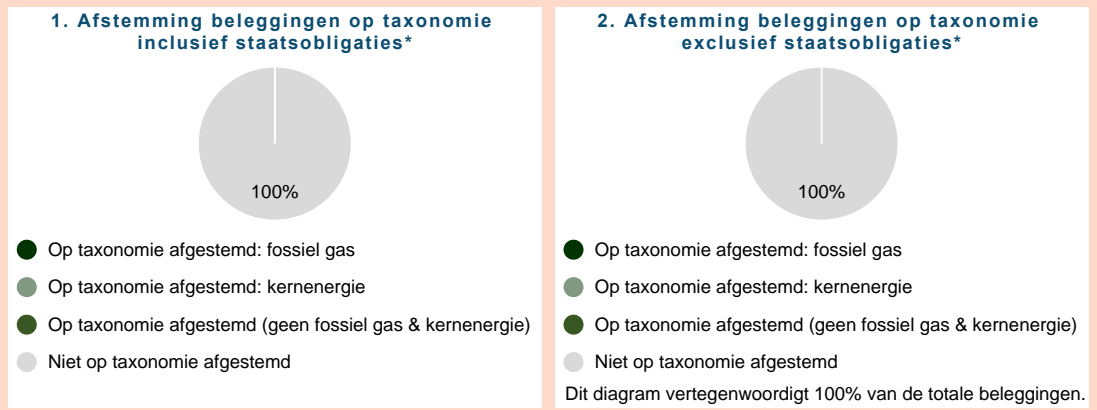
In fossiel gas       In kernenergie

Nee

**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 broeikasgasemissies overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



## 14. ING Multi-Strategy Pure Bonds

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

ING Fund - ING Multi-Strategy Pure Bonds

LEI : 549300W1NCH78VE9WL39



Precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten 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

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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.

**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.



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

Het financiële product promoot beleggingen in:

- Bedrijven (vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Het financiële product promoot beleggingen in de bovengenoemde bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) direct of indirect via beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product heeft de volgende indicatoren:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.
- Voor andere fondsen:
  - Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
  - Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie is erop gericht blootstelling aan instrumenten met een positief ESG-effect op maatschappij en milieu te vergroten en instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren en overheden (of equivalenten daarvan) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen of de bedrijven geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Beleggingen in bedrijven en overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, maken deel uit van dit financiële product, bijvoorbeeld bedrijven die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Bij beleggingen in andere fondsen selecteert de vermogensbeheerder fondsen die mogelijk andere beleggingscriteria hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Om het minimaal aandeel beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen:

- Voor directe beleggingen in bedrijven:
  - uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering (negatieve screening/uitsluiting);
  - uitsluiting van bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongewenste effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool) (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor directe beleggingen in overheden (of equivalenten daarvan):
  - alleen overheden (of equivalenten daarvan) welke niet betrokken zijn in sociale schendingen (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor beleggingen in andere fondsen:
  - minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
  - alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
    - Negatieve screening/uitsluiting
    - Integratie van ESG-factoren
    - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken;
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

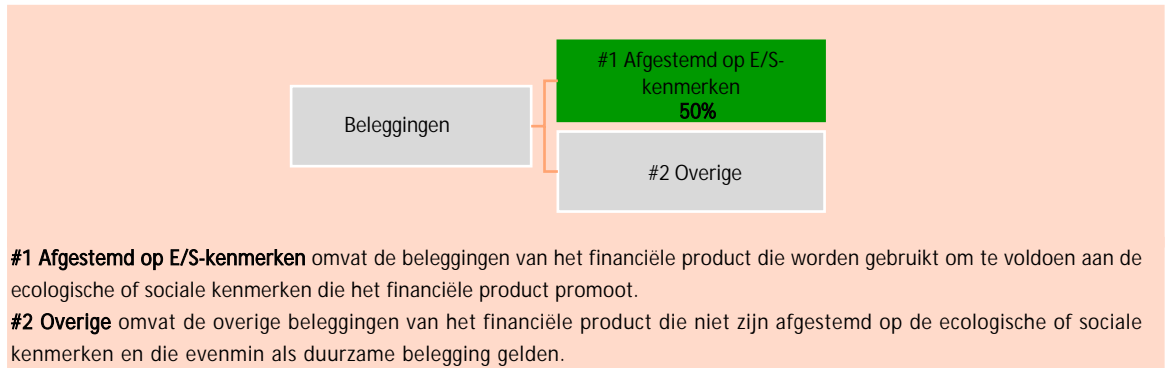
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- 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.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

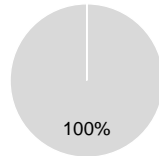
*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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.*

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

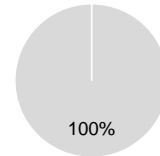
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
  - Op taxonomie afgestemd: kernenergie
  - Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
  - Niet op taxonomie afgestemd
- Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

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

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**  
Niet van toepassing.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**  
Niet van toepassing.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**  
Niet van toepassing.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



**15. ING Multi-Strategy Conservative**

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

ING Fund - ING Multi-Strategy Conservative

LEI : 549300O6ITHIV3XWBQ57



Precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Het financiële product promoot beleggingen in de bovengenoemde bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) direct of indirect via beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product heeft de volgende indicatoren:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.
- Voor andere fondsen:
  - Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
  - Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie is erop gericht blootstelling aan instrumenten met een positief ESG-effect op maatschappij en milieu te vergroten en instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren en overheden (of equivalenten daarvan) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen of de bedrijven geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:



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

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Beleggingen in bedrijven en overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, maken deel uit van dit financiële product, bijvoorbeeld bedrijven die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Bij beleggingen in andere fondsen selecteert de vermogensbeheerder fondsen die mogelijk andere beleggingscriteria hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Om het minimaal aandeel beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen:

- Voor directe beleggingen in bedrijven:
  - uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering (negatieve screening/uitsluiting);
  - uitsluiting van bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongewenste effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool) (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor directe beleggingen in overheden (of equivalenten daarvan):
  - alleen overheden (of equivalenten daarvan) welke niet betrokken zijn in sociale schendingen (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor beleggingen in andere fondsen:
  - minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
  - alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
    - Negatieve screening/uitsluiting
    - Integratie van ESG-factoren
    - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

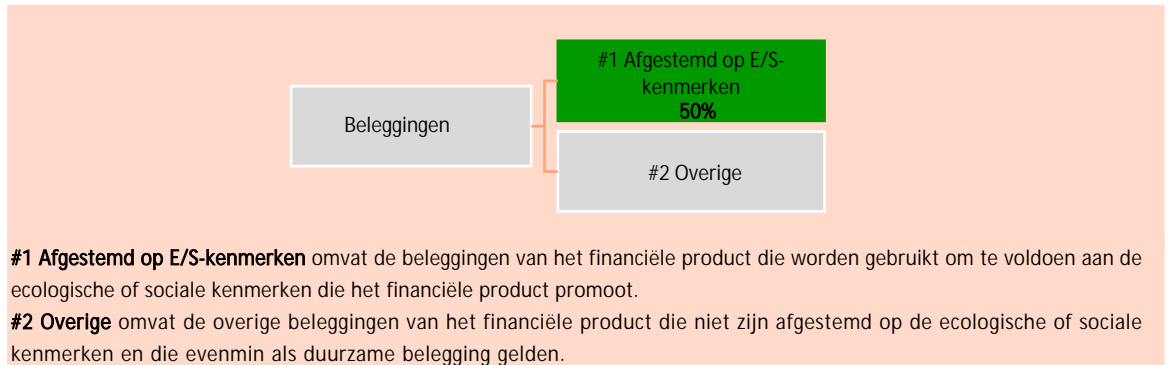
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- 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.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

- Ja
- In fossiel gas       In kernenergie
- Nee

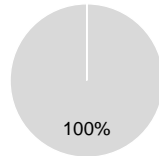
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen 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.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

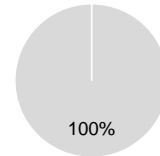
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
  - Op taxonomie afgestemd: kernenergie
  - Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
  - Niet op taxonomie afgestemd
- Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

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

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**  
Niet van toepassing.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**  
Niet van toepassing.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**  
Niet van toepassing.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



**16. ING Multi-Strategy Moderate**

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

ING Fund - ING Multi-Strategy Moderate

LEI : 549300B7EXLPTFQUK569



Precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten 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

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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.

**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.



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

Het financiële product promoot beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Het financiële product promoot beleggingen in de bovengenoemde bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) direct of indirect via beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product heeft de volgende indicatoren:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.
- Voor andere fondsen:
  - Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
  - Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie is erop gericht blootstelling aan instrumenten met een positief ESG-effect op maatschappij en milieu te vergroten en instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren en overheden (of equivalenten daarvan) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen of de bedrijven geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuld papier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Beleggingen in bedrijven en overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, maken deel uit van dit financiële product, bijvoorbeeld bedrijven die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Bij beleggingen in andere fondsen selecteert de vermogensbeheerder fondsen die mogelijk andere beleggingscriteria hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Om het minimaal aandeel beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen:

- Voor directe beleggingen in bedrijven:
  - uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering (negatieve screening/uitsluiting);
  - uitsluiting van bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongewenste effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool) (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor directe beleggingen in overheden (of equivalenten daarvan):
  - alleen overheden (of equivalenten daarvan) welke niet betrokken zijn in sociale schendingen (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor beleggingen in andere fondsen:
  - minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
  - alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
    - Negatieve screening/uitsluiting
    - Integratie van ESG-factoren
    - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

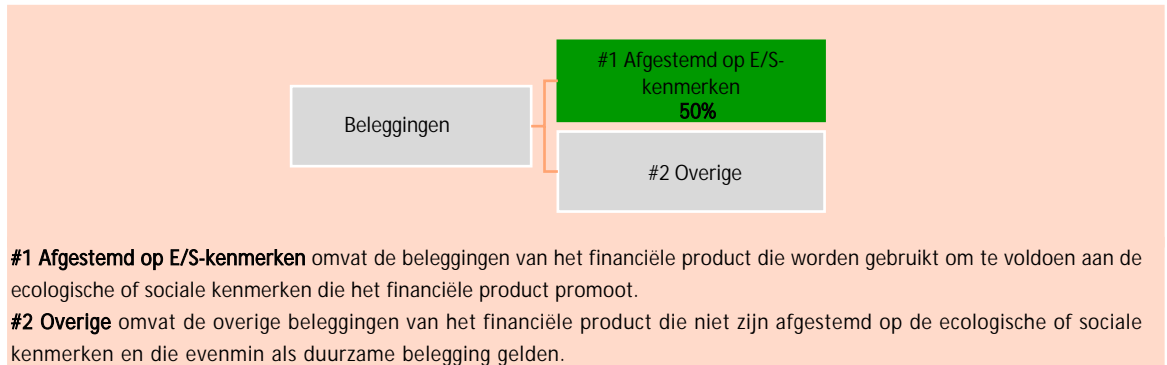
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- 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.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

- Ja
- In fossiel gas       In kernenergie
- Nee

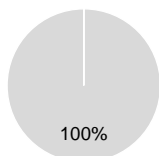
*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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.*

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

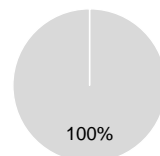
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

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



- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**  
Niet van toepassing.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**  
Niet van toepassing.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**  
Niet van toepassing.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



**17. ING Multi-Strategy Balanced**

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

ING Fund - ING Multi-Strategy Balanced

LEI : 549300DF7TPW6YAGBW64



Precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Het financiële product promoot beleggingen in de bovengenoemde bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) direct of indirect via beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product heeft de volgende indicatoren:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.
- Voor andere fondsen:
  - Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
  - Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie is erop gericht blootstelling aan instrumenten met een positief ESG-effect op maatschappij en milieu te vergroten en instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren en overheden (of equivalenten daarvan) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen of de bedrijven geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuld papier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Beleggingen in bedrijven en overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, maken deel uit van dit financiële product, bijvoorbeeld bedrijven die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Bij beleggingen in andere fondsen selecteert de vermogensbeheerder fondsen die mogelijk andere beleggingscriteria hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Om het minimaal aandeel beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen:

- Voor directe beleggingen in bedrijven:
  - uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering (negatieve screening/uitsluiting);
  - uitsluiting van bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongewenste effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool) (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor directe beleggingen in overheden (of equivalenten daarvan):
  - alleen overheden (of equivalenten daarvan) welke niet betrokken zijn in sociale schendingen (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor beleggingen in andere fondsen:
  - minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
  - alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
    - Negatieve screening/uitsluiting
    - Integratie van ESG-factoren
    - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

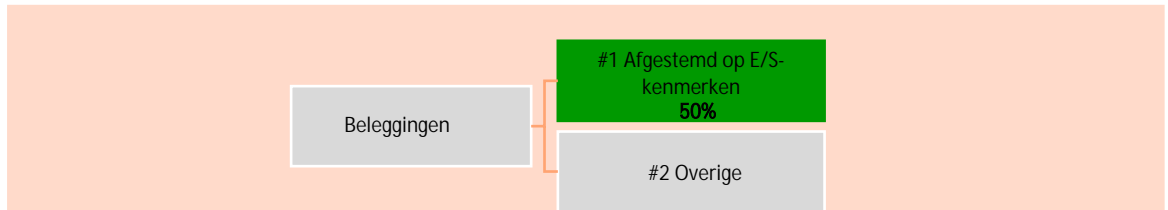
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- 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.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**#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.

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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

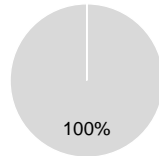
*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen 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.*

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

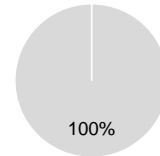
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
  - Op taxonomie afgestemd: kernenergie
  - Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
  - Niet op taxonomie afgestemd
- Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

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

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**  
Niet van toepassing.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**  
Niet van toepassing.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**  
Niet van toepassing.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



**18. ING Multi-Strategy Active**

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

ING Fund - ING Multi-Strategy Active

LEI : 549300NCS1EZ9OFI8Z69



Precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Het financiële product promoot beleggingen in de bovengenoemde bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) direct of indirect via beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product heeft de volgende indicatoren:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.
- Voor andere fondsen:
  - Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
  - Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie is erop gericht blootstelling aan instrumenten met een positief ESG-effect op maatschappij en milieu te vergroten en instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren en overheden (of equivalenten daarvan) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen of de bedrijven geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:



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

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Beleggingen in bedrijven en overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, maken deel uit van dit financiële product, bijvoorbeeld bedrijven die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Bij beleggingen in andere fondsen selecteert de vermogensbeheerder fondsen die mogelijk andere beleggingscriteria hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Om het minimaal aandeel beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen:

- Voor directe beleggingen in bedrijven:
  - uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering (negatieve screening/uitsluiting);
  - uitsluiting van bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongewenste effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool) (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor directe beleggingen in overheden (of equivalenten daarvan):
  - alleen overheden (of equivalenten daarvan) welke niet betrokken zijn in sociale schendingen (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor beleggingen in andere fondsen:
  - minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
  - alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
    - Negatieve screening/uitsluiting
    - Integratie van ESG-factoren
    - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

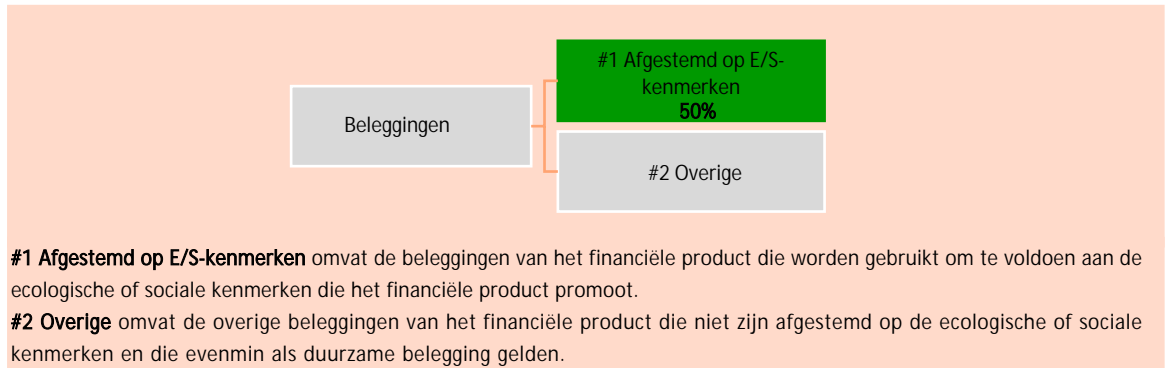
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- 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.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

- Ja
- In fossiel gas       In kernenergie
- Nee

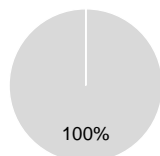
*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belapen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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.*

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

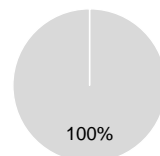
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
  - Op taxonomie afgestemd: kernenergie
  - Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
  - Niet op taxonomie afgestemd
- Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

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



- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**  
Niet van toepassing.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**  
Niet van toepassing.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**  
Niet van toepassing.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



## 19. ING Multi-Strategy Dynamic

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

ING Fund - ING Multi-Strategy Dynamic

LEI : 549300YL9ISLHQC0B972



Precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen (uitsluiting).

Het financiële product promoot beleggingen in de bovengenoemde bedrijven en/of overheden (of equivalenten daarvan) direct of indirect via beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product heeft de volgende indicatoren:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Voor overheden (of equivalenten daarvan):
  - Het percentage (%) overheden (of equivalenten daarvan) betrokken in sociale schendingen.
- Voor andere fondsen:
  - Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
  - Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

● **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 ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

✘ Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie is erop gericht blootstelling aan instrumenten met een positief ESG-effect op maatschappij en milieu te vergroten en instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en -beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren en overheden (of equivalenten daarvan) die niet betrokken zijn bij sociale schendingen zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen of de bedrijven geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven of schuldpapier hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

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

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Beleggingen in bedrijven en overheden (of equivalenten daarvan) die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, maken deel uit van dit financiële product, bijvoorbeeld bedrijven die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Bij beleggingen in andere fondsen selecteert de vermogensbeheerder fondsen die mogelijk andere beleggingscriteria hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Om het minimaal aandeel beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen:

- Voor directe beleggingen in bedrijven:
  - uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering (negatieve screening/uitsluiting);
  - uitsluiting van bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongewenste effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool) (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor directe beleggingen in overheden (of equivalenten daarvan):
  - alleen overheden (of equivalenten daarvan) welke niet betrokken zijn in sociale schendingen (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor beleggingen in andere fondsen:
  - minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
  - alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
    - Negatieve screening/uitsluiting
    - Integratie van ESG-factoren
    - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

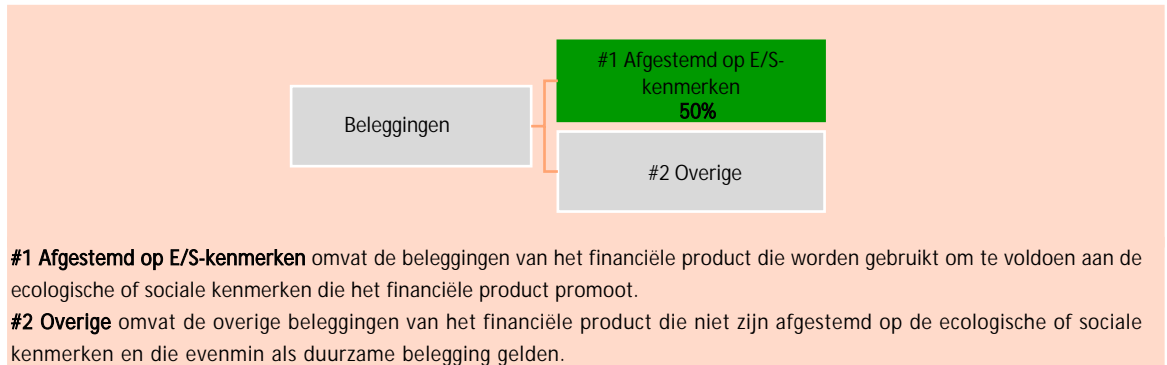
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- 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.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

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.

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

- Ja
- In fossiel gas       In kernenergie
- Nee

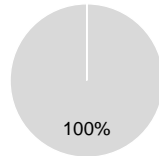
*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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.*

<sup>1</sup> 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 vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

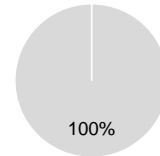
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
  - Op taxonomie afgestemd: kernenergie
  - Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
  - Niet op taxonomie afgestemd
- Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

**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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

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



- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**  
Niet van toepassing.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**  
Niet van toepassing.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**  
Niet van toepassing.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



## 20. ING Multi-Strategy Pure Equity

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

ING Fund - ING Multi-Strategy Pure Equity

LEI : 549300HBOQJ10AEDQG20



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten 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

**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.

## Heeft dit financieel 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 \_\_\_% 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 ?

Het financiële product promoot beleggingen in:

- Bedrijven (aandelen) die:
  - duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (aanpak op basis van duurzaamheidsbewustzijnscore);
  - blijf geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting op basis van controversiële bedrijfsvoering);
  - geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting op basis van activiteiten).

Het financiële product promoot beleggingen in de bovengenoemde bedrijven direct of indirect via beleggingen in andere fondsen die hoofdzakelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen.

Er is geen referentie-benchmark aangewezen voor de vergelijking van de E/S-kenmerken van dit financiële product.

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

Het financiële product heeft de volgende indicatoren:

- Voor bedrijven:
  - Het percentage (%) bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsbewustzijnscore, ontwikkeld door ING, die aangeeft hoe een bedrijf in vergelijking met andere bedrijven uit zijn sector scoort op het beheer van ESG-risico's en ongunstige effecten op duurzaamheid;
  - Het percentage (%) bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering;
  - Het percentage (%) bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met de grootste ongunstige effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool).
- Voor andere fondsen:
  - Het percentage (%) in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;

**Duurzaamheidsindicator** en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Het percentage (%) beleggingen die E/S-kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen.

Hoewel de strategieën en doelen voor beleggingen bij de andere fondsen uiteen kunnen lopen, streeft de vermogensbeheerder in de gehele beleggingsportefeuille van het financiële product naar afstemming op de E/S-kenmerken.

Daartoe beoordeelt de vermogensbeheerder (i) de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de bovengenoemde indicatoren voor bedrijven, door, naar beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

- **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 ?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

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

Ja

Het financiële product beschouwt de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals opgenoemd in onderstaande tabel:



Ref.	Belangrijkst ongunstig effect	Uitsluiting	Duurzaamheidsbewustzijnscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		x
2	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	x	x	x
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	x
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		x	x
7	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	x	x	x
8	Uitstoot naar water		x	
9	Omvang gevaarlijk afval		x	
10	Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	x	x	
11	Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO		x	x
12	Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen		x	x
13	Genderdiversiteit van besturen		x	x
14	Blootstelling aan controversiële wapens	x		
15	Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd			
16	Maatschappelijke misstanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO <sub>2</sub> -uitstoot te verminderen		x	x
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore			

De andere fondsen kunnen een ander beleid voeren ten aanzien van de wijze waarop ze rekening houden met de ongunstige effecten, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op dit thema door ESG-fondsenquêtes uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt beschikbaar gesteld in het jaarverslag dat overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR moet worden verstrekt.

Nee

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie is erop gericht blootstelling aan instrumenten met een positief ESG-effect op maatschappij en milieu te vergroten en instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een beleggingsstrategie die rekening houdt met milieu, maatschappij en beleidsvorming (ESG)-factoren bij de portefeuilleselectie en –beheer, terwijl het erop gericht is instrumenten met een negatief effect te vermijden.

Het financiële product volgt een selectieprocedure dat methoden omvat zoals:

- Negatieve screening/uitsluiting: Dit betreft het uitsluiten van beleggingen in andere fondsen die niet aan de ESG-vereisten voldoen. Controversiële sectoren zijn eveneens uitgesloten. De andere fondsen die zelf een uitsluitingsbeleid hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Positieve screening/best-in-class: Hiervoor worden de andere fondsen of de bedrijven geselecteerd die ten opzichte van het desbetreffende sectorgemiddelde de beste ESG-score hebben. De andere fondsen die zelf een 'best-in-class'-aanpak hanteren komen in aanmerking, mits ze het gehele selectieproces met succes doorlopen;
- Screening op basis van normen: Hiervoor worden potentiële beleggingen in beursgenoteerde bedrijven hoofdzakelijk beoordeeld naar hun naleving van wereldwijde standaarden zoals de Global Compact van de Verenigde Naties of de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- Integratie van ESG-factoren: De andere fondsen worden geselecteerd aan de hand van drie factoren: duurzaamheid, performance en risico. De duurzaamheid wordt beoordeeld op basis van:

- Een uitgebreide vragenlijst die gericht is op duurzaamheid en governance bij zowel de andere fondsen als de bijbehorende beheerders;
  - Gesprekken met de beheerders van de andere fondsen in kwestie over het duurzaamheidsbeleid;
  - Permanente controle van de andere fondsen op het gebied van duurzaamheid.
- Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen: Actief aandeelhouderschap houdt in dat de beheerder van de andere fondsen er in bestuurs- en aandeelhoudersvergaderingen voor zorgt dat ESG-waarden nageleefd worden en dat de beheerder relevante thema's met het bestuur bespreekt om de continue verduurzaming van het bedrijf te stimuleren.

Beleggingen in bedrijven die zich bewust zijn van de transitie die nodig is voor een duurzame economie, maken deel uit van dit financiële product, bijvoorbeeld bedrijven die initiatieven nemen om de opwarming van de aarde te beperken en zich aanpassen aan de temperatuurdoelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Bij beleggingen in andere fondsen selecteert de vermogensbeheerder fondsen die mogelijk andere beleggingscriteria hanteren, al streeft de vermogensbeheerder in de gehele portefeuille van het financiële product naar afstemming op de bovengenoemde methoden.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Om het minimaal aandeel beleggingen die E/S-kenmerken promoten te behalen:

- Voor directe beleggingen in bedrijven:
  - uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële bedrijfsvoering (negatieve screening/uitsluiting);
  - uitsluiting van bedrijven waarvan de omzet boven een bepaalde drempel afkomstig is uit activiteiten met grote ongewenste effecten (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, tabak en steenkool) (negatieve screening/uitsluiting).
- Voor beleggingen in andere fondsen:
  - minimaal 50% van de andere fondsen valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
  - alleen beleggingen die E/S-kenmerken promoten, als zodanig geïdentificeerd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, overwegende dat de andere fondsen een selectieprocedure hebben doorstaan dat methoden omvat zoals:
    - Negatieve screening/uitsluiting
    - Integratie van ESG-factoren
    - Aandeelhoudersparticipatie/stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het minimaal aandeel beleggingen welke E/S-kenmerken promoot en duurzame beleggingen kan potentieel bereikt worden door een andere aanpak toe te passen, op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren, waarbij de onderliggende beleggingen worden doorgelicht.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage.

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

Praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld voor de duurzaamheidsbewustzijnscore en de resultaten zijn een belangrijk onderdeel van het beoordelingsproces.

Bij de duurzaamheidsbewustzijnscore wordt met name rekening gehouden met controverses en bestuursindicatoren, zoals bestuursstructuur, beloning en aandeelhoudersrechten enz.

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

De activaspreiding voor financiële producten bestaat uit:

- een minimaal aandeel van 50% financiële instrumenten die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken.
- een maximaal aandeel van 50% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoelstellingen, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

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



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

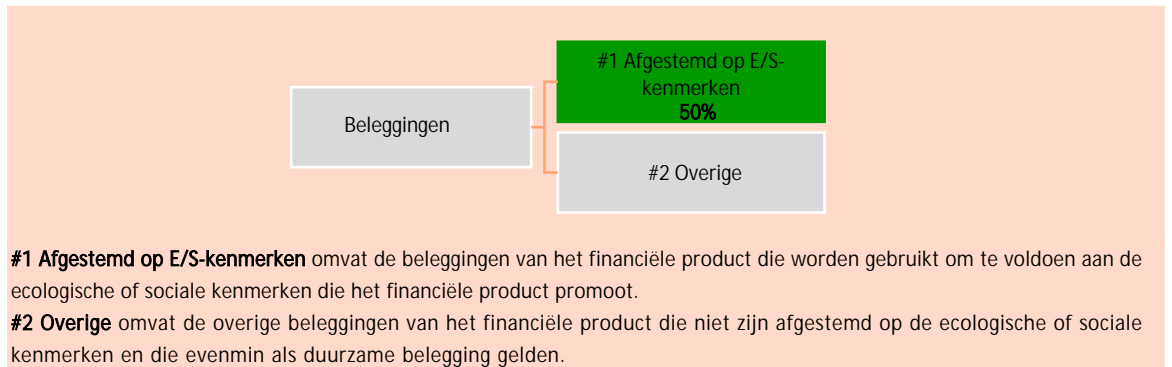
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven, door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



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

Het financiële product maakt voor het promoten van de milieu- of sociale kenmerken geen gebruik van derivaten.



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

Het financieel product beoogt geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxononomie.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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.

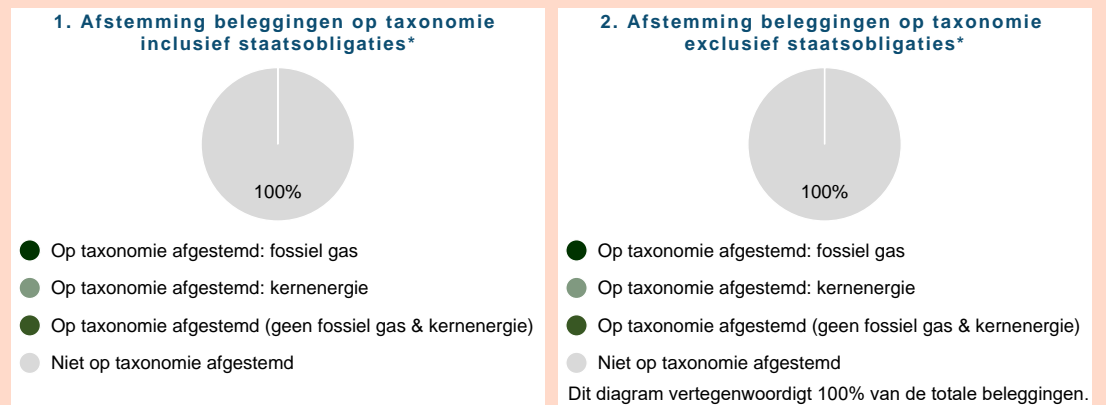
**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas  In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belopen 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.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

**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 broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Niet van toepassing.

 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Niet van toepassing.



- **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Niet van toepassing.



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

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maken deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoeften.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken, kunnen een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legt de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelt de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgt hij de indicatoren voor bedrijven, door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



- **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 het promoot ?**

Niet van toepassing.

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

De informatie beschikbaar op de website levert meer informatie betreffende de « Responsible Investment Guidelines » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.